

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA MANAGEMENTU

Komparace možností zhodnocení krátkodobých volných peněžních prostředků sportovního klubu

Comparison of Appreciation Possibilities of Free Cash Flow of the Sport Club

Student: Tomáš Pietras
Vedoucí bakalářské práce: Mgr. Miroslav Pacut

Ostrava 2012

Zadání bakalářské práce

Student:

Tomáš Pietras

Studijní program:

B6208 Ekonomika a management.

Studijní obor:

6208R101 Sportovní management

Téma:

Komparace možností zhodnocení krátkodobých volných peněžních
prostředků sportovního klubu
Comparison of Appreciation Possibilities of Free Cash Flow of the Sport
Club

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Popis možností krátkodobého zhodnocení peněžních prostředků
 3. Komparace vybraných možností zhodnocení
 4. Návrh optimálního produktu
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

ČÁSLAVOVÁ, Eva. *Management a marketing sportu*. Praha: Olympia, 2009. ISBN 978-80-7376-150-9.
DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. upr. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.
NOVOTNÝ, Jiří et al. *Ekonomika sportu: vybrané kapitoly III*. Praha: Oeconomica, 2010. ISBN 978-80-245-1713-1.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí bakalářské práce: **Mgr. Miroslav Pacut**

Datum zadání: 25.11.2011

Datum odevzdání: 11.05.2012



Ing. Petra Horváthová, Ph.D.
vedoucí katedry



prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

„Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně příloh, vypracoval samostatně na základě uvedené literatury“.

V Ostravě dne 11. května 2012

Petras

.....

Obsah

Obsah.....	3
1 Úvod.....	5
2 Popis možností krátkodobého zhodnocení peněžních prostředků.....	6
2.1 Riziko	6
2.2 Investování, investoři	7
2.3 Druhy bank.....	10
2.4 Pasivní bankovní obchody	14
2.5 Investiční koncept	19
3 Komparace vybraných možností zhodnocení	22
3.1 Air Bank	22
3.2 AXA Bank.....	23
3.3 CitiBank	24
3.4 Česká Spořitelna.....	25
3.5 Československá obchodní banka.....	26
3.6 Equa Bank	26
3.7 Evropsko-Ruská Banka	27
3.8 Fio Banka	28
3.9 GE Money Bank.....	29
3.10 ING Bank	30
3.11 Komerční banka	31
3.12 LBBW Bank.....	32
3.13 mBank	33
3.14 Poštovní spořitelna	34
3.15 Raiffeisenbank.....	35
3.16 Unicredit Bank	36

3.17 Volksbank.....	38
3.18 Waldviertler Sparkasse von 1842 AG	39
3.19 Wustenrot hypotenční banka	40
3.20 Zuno Bank	41
3.21 Equa bank.....	42
3.21 Evropsko-Ruská Banka	43
3.22 ING Bank	44
3.23 ZUNO Bank	44
4 Návrh optimálního produktu	46
4.1 Optimální produkt mezi spořicími účty	46
4.2 Optimální produkt mezi terminovanými vklady	48
5 Závěr.....	51
Seznam použité literatury	52
Seznam zkratk	55
Seznam příloh.....	56
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce	
Seznam příloh	
Přílohy	

1 Úvod

Představme si sportovní klub, či oddíl, jen chce nějakým způsobem zhodnotit své finance, volné peněžní prostředky. Samozřejmě tato představa se může mnohým zdát nereálná, neboť v dnešní post-krizové době přece nemůže mít nějaký subjekt volné prostředky, natož sportovní klub. Ježe v dnešním světě neustálých propadů ekonomik, nejistých vlád ba i národních hospodářství jako celku jsou vytvářeny nelichotivé prognózy, které si dokážeme představit a které mnohdy přijímáme jako skutečnost. Vystává otázka, proč by nemohl být vytvořen model, kde sportovní klub, či jiný subjekt disponuje volnými peněžními prostředky a chce je nějakým způsobem zhodnotit.

Cílem bakalářské práce je komparace zhodnocení volných peněžních prostředků sportovního klubu. Toto zhodnocení volných peněžních prostředků bude realizováno prostřednictvím bankovních institucí a jimi nabízených účtů k tomu určených, pomocí spořicíh účtů a terminovaných vkladů.

První část bude věnována popisu možností krátkodobého zhodnocení peněžních prostředků. Budou zde popsány pojmy jako riziko, investování a investoři. Investor, v našem případě banka bude subjektem, jež se stane naším prostředkem ke zhodnocení peněžních prostředků. Proto také se budeme věnovat letnému dělení bank, podíváme se na pasivní obchody z pohledu banky a nakonec si představíme investiční koncept, jež bude sloužit jako předloha pro další kapitulu.

Další kapitola bude zaměřena na část praktickou, tedy komparaci vybraných možností zhodnocení. Budou zde představeny banky, které nabízí spořicí účty a jimi nabízené úrokové sazby budou dosazeny do investičního konceptu. Stejný postup bude použit i u vybraných terminovaných vkladů a u obou typů účtů budou samozřejmě uvedeny doplňující informace, jež by mohly případného zájemce o tento druh zhodnocení zajímat.

Ve čtvrté kapitole bude provedeno přímé porovnání vybraných nejzajímavějších spořicíh účtů a také terminovaných vkladů. Porovnávány budou jednotlivé spořicí účty a zvlášť také terminované vklady.

Závěr práce se bude zabývat shrnutím celkových výsledků práce a následným doporučením, který bankovní produkt mezi spořicími účty a terminovanými vklady dokáže nejlépe zhodnotit volné peněžní prostředky sportovního klubu.

2 Popis možností krátkodobého zhodnocení peněžních prostředků

Máme tedy sportovní klub, nebo oddíl, který chce nějakým způsobem zhodnotit své volné peněžní prostředky. Představme si, že klub disponuje volnými peněžními prostředky, že je nemusí vynakládat na nic jiného, může s nimi volně disponovat a v této chvíli se rozhoduje jakým způsobem s nimi naložit. Je pravděpodobné, že velkokluby, které vydělávají opravdu vysoké částky, se budou snažit své volné peněžní prostředky zhodnotit svépomocí, tedy nějakou vhodnou investicí, či přímou účastí například na burze. Jeze tento způsob zhodnocení nebude použit v této práci, neboť je zde vyšší riziko než u jiných možností zhodnocení, ale k tomu se dostaneme později. Leč stojí za zmínku si definovat riziko, neboť to je pojem, se kterým se pravděpodobně každý vedoucí pracovník, či manažer již setkal.

2.1 Riziko

Jak tvrdí Ambrož (2011, s. 9). „Rizikem se obecně označuje eventualita, že se děje něco nepříznivého může přihodit. Pokud si vsadíme ve sportce, tak možnost výhry 100 mil. Kč bychom určitě nenazvali rizikem. Ale to, že za tiket zaplatíme 100 Kč a nevyhrajeme ani korunu, to již riziko je. Pro lidskou bytost je rizikem nejčastěji nemoc, zranění a obecně ztráta něčeho důležitého. Nejčastěji peněz, majetku, jistoty, partnera atd. Pro ekonomický subjekt je nejčastějším rizikem možnost ekonomické ztráty, eventuálně kolapsu celé instituce. Musí to být opravdu jen možnost, tedy něco, co je více či méně pravděpodobné, ale nikoliv jisté. A tuto nepříznivou možnost, tedy něco, co je více či méně pravděpodobné, ale nikoliv jisté. A tuto nepříznivou možnost musíme umět identifikovat. Pokud bychom měli jistotu, že se děje něco nepříznivého stane, tak už to není riziko, byl by to pouhý fakt.

Riziko a nejistota si jsou pojmově velmi blízké. Existuje ale mezi nimi podstatný rozdíl. Riziko je něco nepříznivého, něco co může nastat, ale nemusí. Podstatné je to, že o hrozící nepříznivé události již něco víme předem, známe v nějaké formě její pravděpodobnost, a tudíž jsme schopni toto riziko měřit, nebo si o něm udělat nějakou představu. Riziko je proto vždy nějakým způsobem svázáno s pravděpodobností. Nejistota je, pokud nic nevíme. V riziku jsme, pokud házíme kostkou a potřebujeme, aby nám padla šestka. V nejistotě jsme, pokud házíme kostkou, potřebujeme, aby nám padla šestka, ale vůbec netušíme, jaká čísla vlastně na kostce jsou.“

A my budeme chtít dosáhnout toho, aby uložení peněžních prostředků dosáhlo co nejnižšího rizika, tedy budeme chtít uložit volné peněžní prostředky co nejbezpečnějším způsobem.

2.2 Investování, investoři

V současné době je téměř nemožné dohledat jakékoliv informace, jakým způsobem, či vůbec sportovní kluby zhodnocují své volné peněžní prostředky. My si proto představíme pojmy jako investování, či si přiblížíme kdo je to vlastně investor. Budík (2011, s. 11) uvádí: „Investování si řada lidí představí jako nákup bytu, ve kterém bydlí, nebo nákup několika bytů, z nichž ty nepoužívané pronajímá. Budování investičního portfolia má často laická veřejnost ČR spojené s akcemi podniků získanými prostřednictvím kupónové privatizace. Makroekonomie popisuje investice jako „ekonomickou činnost, při níž se subjekt (stát, podnik, jednotlivec) vzdává své současné spotřeby, s cílem zvýšení produkce statků v budoucnosti“ (Valach, 2001, s. 16).“

Dále pro nás samozřejmě bude důležité si objasnit pojem investor, neboť to je ten nejdůležitější článek, který hraje v naší tezi naprosto zásadní roli. Budík (2011, s. 11) dále uvádí: „Investorem je osoba, která vyhledává optimální způsob, jak zhodnotit své dočasně volné finanční prostředky. Pavlát [2005, s. 292] charakterizuje investora jako „fyzickou nebo právnickou osobu, která své peníze vložila do podnikání jiné osoby, zpravidla formou nákupu akcií na kapitálovém trhu, nebo jinou formou, která je v souladu s právním řádem“.

Obdobné definice zpravidla v odborných publikacích postačují a vyhovují. Součástí inovativního přístupu použitého v této monografii je ale záměr propojit definice teoretiků s legislativou v ČR. V ČR nejde vždy jen o pojem investor, ale v některých souvislostech se hovoří o kvalifikovaných investorech. Charakteristika kvalifikovaného investora vychází z evropských doporučení. Součástí legislativy ČR je zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále také ZPKT). Podle § 35 ZPKT jsou kvalifikovanými investory banky a instituce elektrotechnických peněz, spořitelni a úvěrní družstva a obchodníci s cennými papíry. Mezi kvalifikované investory patří i fyzické osoby, které splňují stanovená kritéria a jsou zapsány do seznamu kvalifikovaných investorů.

Výčet investorů je reálně ještě daleko širší. Jestliže použijeme charakteristiku v § 12e ZPKT a v § 2a ZPKT, dojdeme k následujícímu seznamu investorů:

a) banka a instituce elektrotechnických peněz,

- b) spořitelni a úvěrni družstvo,
- c) obchodník s cennými papíry,
- d) pojišťovna,
- e) zajišťovna,
- f) investiční společnost,
- g) investiční fond,
- h) penzijní fond,
- i) osoba, které jako svou rozhodující činnost provádí sekuritizaci,
- j) osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s investičními nástroji a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
- k) právnická osoba, která je příslušná hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,
- l) zahraniční osoba s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až l),
- m) stát nebo členský stát federace,
- n) Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka,
- o) Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce.

Výše uvedený výčet by bylo možné dále rozšiřovat. Například o domácí i zahraniční právnické osoby založené za účelem podnikání, které splňují zákonem definovaná kritéria (minimální celkovou výši aktiv, nebo minimální čistý roční obrát, nebo minimální výši vlastního kapitálu).

Definice investora komplikují další části textu ZPKT. Hlava III se týká akcionářů, tedy osob, které získaly podíl na hlasovacích právech nákupem akcií emitenta. Text § 120 se týká vlastníků cenných papírů a část osmá je nazvána ochrana kapitálového trhu a investorů. Zákon se tak dostal v podstatě opět k tradiční charakteristice investora jako osoby, která

riskuje své peníze a vyhledává optimální způsob, jak zhodnotit. A může investovat buď individuálně, nebo může jít o instituci. V následujícím textu je tedy možné používat terminologii v souladu s cizojazyčnou literaturou a v případě nejasností využít výkladový slovník v příloze.“

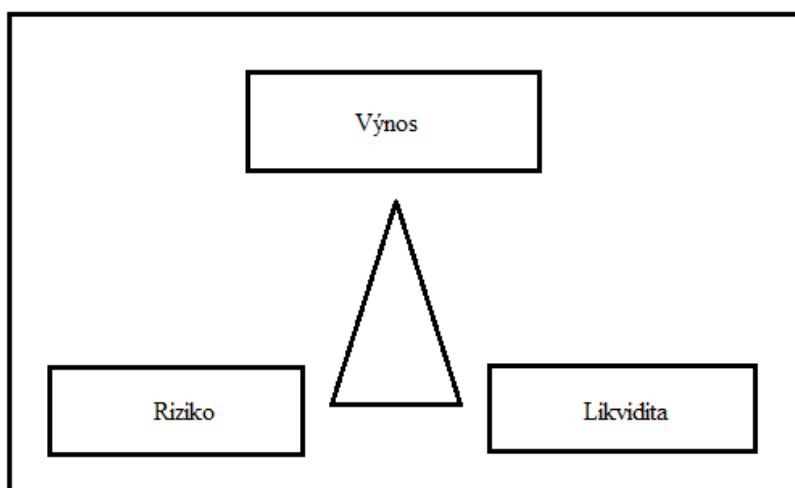
A nás bude zajímat z výše uvedeného dělení investorů první možnost, tedy banka. To bude investor, kterému my svěříme své peníze. Ten za nás bude peníze dále investovat, ale pro nás bude důležité, že za to, že své volné peněžní prostředky uložíme v bance, se nám po nějaké době, kdy zde tyto prostředky budou uloženy, připíše určitý úrok.

Ještě než se dostaneme k popisu samotných bank, působících na našem území, bylo by vhodné si nastínit investiční proces jako takový. Neboť jako osoba rozhodující o využití volných peněžních prostředků sportovního klubu, je nutné, se zabývat jakým způsobem investujeme své volné peněžní prostředky.

Budík (2011, s. 11) dále tvrdí, že: „Aby určitá ekonomická operace byla považována za investiční, resp. Mohla být označována jako investice, musí jít o operaci, která s sebou přináší určitý majetkový prospěch, který téměř vždy bývá doprovázen určitým podnikatelským rizikem. Investiční proces musí zajistit z pohledu investora rovnováhu mezi výnosem, rizikem a likviditou investice. Jde o tři charakteristiky investování, které tvoří vrcholy „magického trojúhelníku investování“, jak ukazuje obrázek 1.1.

Výnos, tedy souhrn všech veškerých budoucích příjmů, které lze z dané investice získat, bude pravděpodobně vysoký v případech, kdy riziko dané investice bude také vysoké. To znamená, že investorovi bude hrozit, že skutečný výnos bude v budoucnu odlišný od očekávaného, že dojde k poklesu celkové hodnoty investice, respektive k nižšímu než očekávanému výnosu. A často se cena, z níž se výnos odvozuje, může velmi změnit v průběhu času, než se realizuje nákup či prodej málo likvidní investice. Každé rozhodování o finanční investici má brát ohled na všechny tři uvedené charakteristiky. Výnosné investice bývají rizikové a naopak. A nedostatečná likvidita může ohrozit výsledek zajímavé investice, pokud se potencionální zisk z ní nepodaří včas převést na jinou formu aktiv nebo hotovost. Neexistuje tedy taková investice, která bude dosahovat maximálního výnosu a maximální likvidity při minimálním zisku.“

Obr 2.1 Charakteristiky investičního procesu Zdroj: [2]



2.3 Druhy bank

Jelikož nás bude zajímat investování, nebo chcete-li zhodnocení peněz v bance, je nutné, abychom si také objasnili pár pojmů z oblasti bankovníctví a to dělení bank, bankovní transakce a typy bankovních účtů, které nás budou dále zajímat. Důvod, proč je vybráno ke zhodnocení peněz bankovní prostředí, je velmi prostý. Existuje totiž Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve kterém je psáno o pojištění vkladu v bance. Tudíž máme zaručeno, že nám banka v případě nějakých problému vyplatí zpět své uložené úspory a to až do výše ekvivalentu 100 000 euro. Proto je banka nejvhodnějším kandidátem pro uložení volných peněžních prostředků do této výše, nyní se můžeme soustředit na dělení bank.

Jak uvádí Šenkýřková (2010, s. 50-53) „Historicky vzniklo množství různých druhů bank. Zpočátku byly banky obvykle pojmenovávány podle toho, kterými bankovními činnostmi se zabývaly. Například spořitelny se zabývaly shromažďováním vkladů drobných střádalů, kteří si své vklady většinou ukládali na vkladních knížkách. Spořitelna tyto vklady transformovala na půjčky drobným klientům – občanům.

Paleta bank, tak jak v jednotlivých zemích historicky vznikla, je velmi pestrá. Existují obchodní (komerční) banky, spořitelny a spořitelní banky, investiční banky, rozvojové banky, specializované vládní banky, hypoteční banky, stavební spořitelny, zemědělské banky, městské a komunální banky, konsorciální banky, zahraniční banky, bankovní holdingové společnosti aj.

Každá z výše uvedených úvěrových institucí původně vykonávala převážně takový druh bankovní činnosti, jaký nesla ve svém názvu. Dnes již tato vazba mezi názvem banky a

mezi skutečnou náplní její činnosti není pevná: podle názvu určité banky již zpravidla nelze rozpoznat orientaci podnikání dané banky. Banky si obvykle ponechávají historické názvy, aby tím zdůraznily svou důvěry hodnot a solidnost. Název banky ji však sám o sobě nechrání před selháním, jak o tom svědčí např.: případ americké banky Lehmann Brothers, která zkrachovala po 158 letech, a není to případ jediný.

Bez ohledu na název banky však lze rozeznávat určité typy bank podle toho, jakou činnost nebo činnosti převážně vykonávají, po případě i podle některých jiných hledisek. V dalším výkladu jsou uvedeny charakteristiky vybraných typů bank.

Obchodní neboli komerční banky, z nichž v minulosti v různých zemích začaly vznikat národní bankovní soustavy, se původně zabývaly především shromažďováním vkladů a poskytováním úvěrů. Když k těmto základním činnostem postupně přibývaly další (o nich byla již zmínka v předchozím výkladu), začaly být tyto banky později označovány za univerzální.

Univerzální obchodní banky se dnes vyznačují rozsáhlou škálou nabízených bankovních produktů a služeb včetně obchodování s cennými papíry. Tyto banky ve většině zemi obvykle tvoří značnou část subjektů bankovního trhu. Mezi nejběžnější a typické produkty univerzální banky patří přijímání vkladů, poskytování úvěrů, zprostředkování platebního styku, emisní obchody, obchody s cennými papíry, depotní služby atd. Velké univerzální banky obvykle disponují rozsáhlou pobočkovou sítí a zakládají i dceřiné společnosti pro poskytování některých speciálních produktů, např.: stavebního spoření, hypotečních úvěrů apod. Poměrně široká škála produktů, které zpravidla tyto banky nabízejí, jim umožňuje relativně vyšší rozložení rizik, což může pozitivně ovlivnit jejich stabilitu a získat mnoho klientů. Pro klienta je výhodou možnost získat různé služby a produkty u stejné banky, i když občas u některých služeb za vyšší cenu.

Původně se obchodní (komerční) banky zabývaly (jak již bylo řečeno) shromažďováním vkladů a poskytováním úvěrů. Vykonávaly tedy prakticky všechny pouze tyto základní činnosti. Postupně se však okruh činností, které jednotlivé banky byly schopny svým klientům poskytnout, rozrůstal. Některé banky například mohly svým klientům nabídnout, že jim v bankovních trezorech uschovají nejen hotové peníze, nebo cenné papíry, ale i jiné cennosti – např. klenoty, umělecká díla nebo dokumenty, které jejich majitelé nechtěli mít doma. Z přehledu dnešních bankovních činností, který byl uveden výše, je zřejmé, že se jejich repertoár značně rozšířil.

V bankovníctví, podobně jako v jiných druzích podnikání, se postupem času prosadil princip dělby práce a specializace: některé banky se specializovaly na určitou bankovní činnost, v níž byly v konkurenčním boji schopny dosáhnout lepších výsledků než jiné banky, např. díky tomu, že si vytvořily efektivnější postupy nebo techniky svých operací. Takto vznikly specializované bankovní instituce na rozdíl od tzv. univerzálních bank, které se svým klientům snažily poskytovat většinu běžných služeb.

Výhodou specializovaných bank je za prvé, možnost nabízet kvalitnější služby; za druhé, specializované banky jsou schopny dosahovat úspory nákladů plynoucí ze specializace na vybrané činnosti (užší sortiment); za třetí, specializované banky mohou mít jednodušší organizaci a řízení, což vyplývá právě ze specializace na jednu činnost. Specializace však s sebou přináší i určité nevýhody: specializované banky obvykle vykazují nižší konkurenceschopnost a hrozí jim také vyšší riziko úpadku.

Mezi specializované obchodní banky patří např. spořitelny, stavební spořitelny, hypoteční banky, družstevní záložny aj.

Spořitelny se tradičně orientovaly na shromažďování vkladů od obyvatelstva a na poskytování půjček. Většinou se zabývaly bankovními operacemi menšího rozsahu, tj. bankovními obchody maloobchodní povahy a ani při poskytování úvěrů a půjček obvykle nešlo o obchody velkých rozměrů. Klasickým nástrojem majitelů úspor byla vkladní knížka.

Stavební spořitelny jsou speciálním druhem spořitelen, které jsou oprávněny získávat zdroje pouze formou stavebního spoření. Disponují omezenou bankovní licenci na účelový sběr vkladů a účelové poskytování půjček fyzickým i právnickým osobám na řešení jejich bytové situace. Působení stavebních spořitelen je upraveno zvláštním zákonem. Klient uzavírá se stavební spořitelnou smlouvu, která zahrnuje jak podmínky spoření, tak poskytnutí úvěrů. Prostřednictvím adresného státního příspěvku ve formě prostředků umísťují stavební spořitelny do snadno likvidních a minimálně rizikových aktiv, dočasný nedostatek finančních zdrojů řeší půjčkami od jiných institucí na finančním trhu. V ČR mezi nejvýznamnější stavební spořitelny patří např. Všeobecná stavební spořitelna Komerční banky, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČS stavební spořitelna, a.s., Raiffeisen stavební spořitelna, a.s., HYPO stavební spořitelna, a.s., Wüstenrot, a.s. a další.

Hypoteční banky se orientují na poskytování hypotečních úvěrů a emise vlastních hypotečních zástavních listů. Speciální licenci pro vykonávání těchto obchodů mohou v ČR

získat buď univerzální, nebo specializované banky. Hypoteční úvěry jsou ve světě i u nás podporovány státem prostřednictvím státního příspěvku. Hypoteční úvěr je v zemích s tržní ekonomikou nejběžnějším typem úvěru na získání bytu či domu. Obvykle jde o úvěr určený k financování koupě nemovitosti nebo ke koupi podílu na nemovitosti za účelem vypořádání spoluvlastnických a dědických nároků. Hypoteční úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitosti, tzv. hypotékou. Převoditelnost nemovitosti zatížené hypotékou je, kromě dědictví, omezena a je vázána souhlasem banky. V ČR poskytuje hypoteční úvěry řada bank, po příp. jejich dceřiných společností. Patří k nim např. Česká spořitelna, ČSOB, UniCredit Bank, Raiffeisenbank, GE Money Bank aj.

Družstevní záložny jsou jednou z tradičních forem úvěrových institucí, v nichž se občané sdružují na podkladě členského principu. Tato forma úvěrových institucí je rozšířena po celém světě, neboť umožňuje s relativně nízkými náklady shromažďovat vklady členů družstva a poskytovat jim půjčky. Družstevní záložny patří v bankovním sektoru mezi malé, avšak často dobře prosperující podniky, které mohou hrát velmi pozitivní úlohu při finanční podpoře drobného a středního, či regionálního podnikání. V českých zemích byl šířitelem myšlenky družstevní formy úvěrových institucí Dr. Cyril Kampelík, podle jehož jména byla tato družstva označována na tzv. kampeličky. V roce 1953 byla tato družstva v bývalém Československu zrušena. V polovině 90. let byl v ČR umožněn jejich vznik zákonem č. 87/1994 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých dalších opatřeních s tím souvisejících, z 20. dubna 1994. Naděje vkládané do obnovy těchto družstev se však nesplnily; v současné době mají družstevní záložny v českém bankovním sektoru pouze okrajový význam.

Mezi specializované banky patří také banky, které zakládá stát na podporu určité části ekonomiky, např. banky zaměřené na podporu vývozu, na podporu středních a drobných podnikatelů, na podporu ekologie, zemědělství, event.. na podporu ručení, na pomoc při obnově likvidity či na pomoc při ozdravení bankovních aktiv. V České republice bylo zřízeno několik bank tohoto typu, např. Českomoravská záruční a rozvojová banka. Česká exportní banka nebo Konsolidační banka (resp. Konsolidační agentura).

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., vznikla v roce 1992 složením kapitálu pěti obchodních bank a státu. Hlavní snahou bylo podpořit vznik a rozvoj malých a středních soukromých podniků úhradou části úroků a event. návratným příspěvkem na úhradu splátek úvěru. Významnou úlohou ČMZRB je i poskytování záruk bankám na poskytnuté úvěry, a to

až do výše 60 % poskytnutého úvěru. Všechny tyto druhy podpory lze v některých případech podle přesně stanovených kritérií spojit. K poskytování podpory slouží tzv. standardizované programy.

Česká exportní banka, a.s., vznikla na podporu vývozu, zejména investičních celků, poskytováním zvýhodněných úvěrů. Je z části přímo a z části nepřímo, prostřednictvím Exportní garanční a pojišťovací společnosti, ve vlastnictví státu. Svě pevné místo při podpoře exportu má Exportní garanční a pojišťovací společnost (EGAP), a.s., jejímž posláním je pojišťování vývozních úvěrů.

Konsolidační banka, s. p. ú., byla založena v roce 1991 pro spáru v dlouhodobých státních pohledávek. Podniková sféra byla po přechodu na tržní hospodářství zatížena problematickými úvěry z minulosti, které zatěžovaly finance podniků. Proto bylo rozhodnuto převést velkou část těchto pochybných pohledávek do Konsolidační banky a umožnit podnikům získat nové úvěry pro svoje rozvojové programy. Postupem doby se banka podílela z prostředků Fondu národního majetku i na dalším oddlužování podniků a od roku 1995 se začala transformovat na banku, jejímž cílem je podpora rozvojových cílů s orientací na dlouhodobé a důležité projekty. V roce 1999 byla Konsolidační banka pověřena spoluúčastí na program revitalizace vytipovaných rozhodujících průmyslových podniků, který byl připraven ekonomickými ministry a schválen vládou ČR. V rámci této činnosti ustavila banka „revitalizační agenturu“ a zaměřila se na zpracování příslušných metodických postupů. V roce 2001 byla Konsolidační banka transformována na Konsolidační agenturu. Jejím hlavním úkolem bylo soustředit problematické pohledávky především bank, které koncem 90. let a po roce 2000 vstupovaly do privatizačního procesu a zabezpečit prodej těchto pohledávek.“

2.4 Pasivní bankovní obchody

Máme tedy stručný popis bank a bankovních institucí působících na našem území, nyní si ukážeme, jakým způsobem fungují pasivní bankovní obchody a mezi nimi, pro nás nejdůležitější: spořicí účty a termínované vklady.

Šenkýřková (2010, s. 50-53) dále uvádí: „Pojem pasivní bankovní obchody užíváme k označení všech transakcí, jimiž si banka opatřuje prostředky k ostatnímu podnikání. Zahrnuje tedy nejen transakce mezi bankou a (nebankovními) klienty, nýbrž i transakce mezi bankami.

Základní charakteristikou pasivních bankovních obchodů je skutečnost, že se banka v těchto obchodech na rozdíl od aktivních obchodů (úvěrů), kde je věřitelem, stává dlužníkem. V obecném smyslu lze říci, že pasivními obchody získává banka prostředky na svoji aktivní obchodní politiku. Z hlediska banky můžeme uvést několik základních druhů a způsobů, kterými získává finanční prostředky. První skupinu představují depozitní produkty, u nichž lze opět rozlišit určité podskupiny.

Nejběžnější rozdělení této skupiny bývá členění na tři základní skupiny:

- (a) Vklady (vklady na viděnou, různé typy kont, termínované vklady atd.)
- (b) Bankovní dluhopisy (nejrůznější typy depozitních certifikátů, vkladových listů atd.)
- (c) Speciální typy vkladů (jde o vklady se zvláštním režimem, u nás se jedná především o stavební spoření, hypoteční zástavní listy, eventuálně některé další),

Kromě toho existují i některé další druhy bankovních depozitních produktů, mezi které patří např. tzv. asset backed securities. Další skupinu možností, kterými si banky mohou opatřit peněžní prostředky, jsou výpůjčky od jiných bank, ať již od bank tuzemských, nebo od bank zahraničních. Zvláštní postavení v tomto druhu získávání finančních prostředků mají výpůjčky od centrální banky státu (v našem případě od České národní banky)

2.4.1 Terminované vklady

Až do roku 1990 tvořily vklady na viděnou největší počet vkladů a současně největší objem depozit. Jediným univerzálním finančním ústavem zajišťujícím všechny, tedy i depozitní (vkladové) služby občanské (soukromé) klientele, byla Česká státní spořitelna. Převážná část vkladů občanů byly uloženy na běžných, cestovních či výherních vkladních knížkách. Pouze část vkladů byla uložena na vkladních knížkách s výpovědní lhůtou, a to buď půlroční (byly úročený 3 %), nebo roční (byly úročený 4 %).

Po roce 1990 se situace výrazně změnila. Řada nových bank, ať již vznikly vyčleněním ze Státní banky československé, či jako zcela nové subjekty, přišla s velmi pestrá škálou depozitních produktů. Snad největší skupinou byly termínované vklady nejrůznějších druhů. Lišily se od sebe velmi často názvy, které měly někdy převážně propagační poslání (např. Zlaté konto, Jubilejní termínovaný vklad), nebo naopak vyjadřovaly určité odlišnosti podobných produktů v rámci jedné banky, výši a způsob úročení, možnosti a omezení při disponování prostředky na vkladovém účtu i některé další aspekty. Jedno však

měly společné. Všechny byly právně podloženy smlouvou o vkladovém účtu, jejíž platnost byla stanovena na dobu určitou.

Pojem termínovaný vklad znamená vklad na dobu určitou, přesně stanovenou. Pojmy termínovaný účet, termínované konto atd., jak je banky používají k označení svých termínovaných vkladů, chápeme jako obchodní označení depozitních produktů bez nároku na jakýkoli jiný význam. Tedy pojem termínované konto u jedné banky, například Komerční banky, nemusí být shodný s tímž pojmem použitým k označení depozitního produktu typu termínované vkladu jinou bankou. Podobně pojem termínovaný vklad, ať již s nějakým přívlastkem nebo bez něj, může rovněž označovat konkrétní depozitní produkt.

Podobně jako vklady na viděnou mohou mít i termínované vklady charakter spořicíh vkladů, na které je možno, ať již pravidelně či nepravidelně, ukládat (případně s nějakým omezením – zpravidla stanovení minimální částky pro úložku či její násobky) během celé doby platnosti smlouvy o vkladovém účtu. Tato skutečnost je obvykle vyjádřena v obchodních podmínkách pro zařizování a vedení termínovaných vkladů, které jednotlivé banky vydávají. Součástí smlouvy o vkladovém účtu v případě termínovaného vkladu je i způsob ukončení platnosti smlouvy včetně stanovení způsobu likvidace zůstatku.

Bylo by velmi složité popisovat všechny depozitní produkty, které v současnosti jednotlivé banky svým klientů nabízejí. Pokusíme se charakterizovat spíše určité rysy, jimiž se mohou tyto produkty navzájem od sebe lišit, a to jak z hlediska jejich konstrukce, tak z hlediska jejich významu pro klienta.

Termínované vklady užívá většina klientů k ukládání zpravidla větších částek sloužících buď na soustředění finančních prostředků ke krytí náročnějších projektů, nebo k zajištění trvalejšího příjmu z pravidelných úrokových výnosů. Většinou se klienti v těchto případech orientují na dlouhodobé termínované vklady. Postupně však začaly banky nabízet i krátkodobé a poměrně přijatelně úročené termínované vklady (od několika dnů do jednoho roku), na něž se přesunula zejména v posledních dvanácti letech řada úspor občanů z vkladů na viděnou. V současné době úrokové sazby na termínovaných vkladech jsou relativně nízké a zpravidla zhodnocení termínovaných vkladů nevyrovnává ani inflaci.

Z hlediska délky trvání vkladového vztahu můžeme rozlišit tyto vklady na:

- (a) krátkodobé – od několika dnů do jednoho roku,

(b) střednědobé – v literatuře se uvádí zpravidla od jednoho do čtyř let,

(c) dlouhodobé – od pěti let déle.

Pokud bychom se přidržovali toho členění, byla by většina termínovaných vkladů u nás převážně krátkodobá a střednědobá. Dlouhodobé vklady jsou poměrně vzácnější. Například ve standardní nabídce našich bank v polovině 90. Let minulého století, uváděla dlouhodobé termínované vklady jen Komerční banka, a to T-konto (termínované konto) a termínovaný účet, obojí s dobou trvání pěti let. Ostatní banky většinou jako nejdelší termínovaný vklad uváděly pouze vklady tří- nebo čtyřleté s poznámkou, že dlouhodobější vklady je nutno dohodnout individuálně. I ve vztahu k vývoji úrokových sazeb je možno pozorovat, že některé, zejména velké banky preferují střednědobé vklady, jednoleté až dvouleté. Tyto vklady s pevnou úrokovou sazbou například nejvýhodněji úročí.

Podle způsobu úročení můžeme rozlišit vklady s pevnou úrokovou sazbou po celou dobu trvání vkladového vztahu a vklady s pohyblivou úrokovou sazbou, tj. sazbou, která se mění v závislosti na obecném vývoji úrokových sazeb. V tomto případě lze buď úrokovou sazbu konstruovat jako celistvou, tj. vyjádřit ji jediným procentuálním údajem, nebo jako vícesložkovou (dvou), která obsahuje základní (referenční, vyhlášovanou) sazbu jako jednu část a dodatkovou položku (bonus), který může brát v úvahu výši vkladu i dobu uložení. Jednotlivé banky konstruují způsoby úročení tak, aby si vytvořily dobré nástroje realizace obchodní politiky, eventuálně její pružné přizpůsobování změnám ekonomických podmínek.

Další rozdíly v úročení jsou spojeny s frekvencí úročení, tj. se skutečností, že termínované vklady lze úročit vícekrát během roku (v pravidelných intervalech, ale úrokovací období může být kratší než jeden rok, zpravidla v rovnoměrných částech – pololetí, čtvrtletí, měsíc).

I zde mohou jako příklad posloužit depozitní produkty Komerční banky. Termínované účty i T-konta byly úročeny třikrát ročně (vždy každé čtvrtletí). U termínovaných účtů bylo nutno úrokový výnos vyzvednout nebo převést na jiný účet. V případě T-konta bylo tento úrokový výnos buď možno vyzvednout, nebo jej přispat na tentýž účet a opět úročit stejnou úrokovou sazbou.

Další aspekt, který může termínované vklady od sebe odlišit, je možnost a způsob ukládání úložek během trvání platnosti smlouvy. Existují typy vkladů, u nichž je tato možnost vyloučena. Naproti tomu existují termínované účty. Na které je možno buď pravidelně, nebo

nepravidelně ukládat další částky. Takovéto termínované vklady označujeme jako vklady spořicí. I zde jsou však možné různé modifikace. Může být například sjednána pravidelná (měsíční, čtvrtletní, roční) pevná částka, jejíž změna je vyloučena nebo naopak vázána na smluvní dohodu, nebo může být toto „spoření“ zcela libovolné.

Termínované vklady mohou být vázány zcela jednoznačně pevným termínem, po jehož vypršení je vklad vyplacen, nebo je tento termín vázán na výpovědní lhůtu. Protože na tato konta je možno ukládat další částky, jejich vyzvednutí je možné v případě okamžitého podání výpovědi až po pěti letech od jejich uložení. Právě tak lze ukládat další částky, ovšem tyto

částky je možno vyzvednout v termínu, kterým končí platnosti smlouvy o kontu, stanoveném při zřízení tohoto konta. Ve většině případů lze z termínovaných vkladů vybírat před termínem, ale tyto „předčasné“ výběry jsou vždy nějakým způsobem penalizovány. Penalizaci je možno u některých typů vkladů snížit výpovědí podanou s určitým předstihem. Existují však typy vkladů, kde je tato možnost striktně vyloučena.

Speciálním typem vkladu, který můžeme považovat za dlouhodobý, a tím i za termínovaný, byla v ČR ve druhé polovině 90. Let minulého století tzv. bankovní renta; u tohoto vkladu byla rozlišena „spořicí fáze“ a „fáze výběrová“. Minimální délka spořicí fáze (během níž nelze z vkladu vybírat) je pět let a maximální doba je třicet let. Minimální délka výběrové fáze je dva roky a maximální je třicet let. V době spořicí fáze lze spořit buď pravidelnými (měsíčními) úločkami (tehdy minimálně 300 Kč), nebo jednorázovým vkladem a dalšími pravidelnými úločkami, nebo jednorázovým vkladem na počátku spořicí fáze (tehdy v minimální výši 20 000 Kč.) Vklad je úročen měsíčně, úroky jsou automaticky připisovány k účtu a jsou po celou dobu spořicí fáze úročeny stejnou úrokovou sazbou. Ve výběrové fázi je úrokový výnos měsíčně buď převáděn na jiný účet podle rozhodnutí klienta, nebo vyplácen. Současně na počátku výběrové fáze je nutno stanovit výběrový plán, tj. způsob, jakým budou prostředky na účtu čerpány. Poněkud jinak byla koncipována tzv. vkladová renta. Předpokládá jednorázově uložení vklad (tehdy v minimální výši 50 000 Kč, horní hranice nebyl stanovena), z něhož je možno vybírat (měsíčně, čtvrtletně, ročně) pravidelné částky po dobu minimálně 2 a maximálně 30 let. /rokový výnos závisí na době čerpání renty, úročení je čtvrtletní. Bankovní renty představují nejdelší možný vklad v nabídce našich bank.

Koncem 90. Let však tyto bankovní produkty přestaly být nabízeny. Poměrně velká nabídka různých typů termínovaných účtů, stejně jako relativně velký zájem klientů o tento

typ vkladů, byly způsobeny značnou výší úrokových sazeb v té době platných. V prvních letech 21. Století došlo k výraznému poklesu úrokových sazeb (rovněž k poklesu výše inflace), a tím poklesla i atraktivita tohoto typu vkladů pro klienty. Klientský zájem se přesunul především do nejrozličnějších typů podílových investičních fondů. Současně vzrostl zájem vkladatelů o „vklady se specifickým určením“, zejména o stavební spoření.

Většinu typů vkladových produktů (vklady na viděnou, různé typy termínovaných vkladů) nabízejí české banky rovněž v běžných cizích měnách. Úrokové sazby se více méně blíží k sazbám, které jsou u příslušných měn v jejich „mateřských zemích“. Od 1. 1. 1999 nabízejí některé naše banky (téměř všechny velké) určité standardní typy depozitních produktů i v eurech. Tyto banky rovněž poskytly svým klientům bezplatnou možnost převedení jejich vkladových účtů vedených v cizích měnách na eura. Některé rovněž uvádějí ve výpisech z vkladových účtů v cizích měnách automaticky příslušný ekvivalent v eurech. Vzhledem k relativně nízkým úrokovým sazbám (a to nejen u depozitních produktů) není o vklady v eurech velký zájem, a to nejen u nás, ale i v zemích EU, které přešly na tuto jednotnou evropskou měnu.“

2.5 Investiční koncept

Zjistili jsme tedy, jak je to s rizikem, dozvěděli jsme se něco o investování jako takovém, o investorech. Rozdělili jsme si banky, a také jsme si představili pasivní bankovní obchody. Nyní jen zbývá vytvoření investičního konceptu, jež bude užíván v další části a jež bude takovou předlohou pro tuto práci.

Představme si 3 částky, kterými disponuje sportovní klub. Budou to částky ve výši 25 000Kč, 250 000Kč a 2500 000Kč. Tyto částky byly zvoleny proto, aby pokryly co největší spektrum peněžních prostředků, kterými by mohly sportovní kluby disponovat. Samozřejmě existují kluby, které mohou vynaložit částky mnohem vyšší, než zde představené modely, ale na druhou stranu je nutné uvést, že velká část širokého spektra sportovních klubů není schopna udržovat volné finanční dispozice ani na zvolené nejnižší hranici.

Nyní si představme, že jsou tyto volné peněžní prostředky uloženy na pasivních bankovních účtech. V následující části se budeme věnovat každé bance zvlášť a budeme se snažit částky z námi vytvořeného investičního konceptu dosadit do spořicíh účtů, nebo termínovaných vkladů bankou nabízených.

Proto si představíme tabulku, do které budeme dosazovat částky z našeho konceptu a úrokové sazby od jednotlivých bank.

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	Y1	X ₁₁ %	X ₁₂	X ₁₃	X ₁₄
250000	Y2	X ₂₁ %	X ₂₂	X ₂₃	X ₂₄
2500000	Y3	X ₃₁ %	X ₃₂	X ₃₃	X ₃₄
Předpokládejme že inflace bude:		1,50%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu X ₁₁ %:				X ₄₁	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu X ₂₁ %:				X ₅₁	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu X ₃₁ %:				X ₆₁	

Nyní si vysvětlíme hodnoty obsažené v tabulce. V levém sloupci u vložené částky vidíme 3 částky našeho investičního konceptu. Hodnoty Y1,Y2 a Y3 jsou úrokové sazby nabízené bankou u spořicíh účtů či terminovaných vkladů. Tyto hodnoty mohou být stejné, pokud banka nabízí stejnou úrokovou sazbu, bez pásmového úročení. Nebo mohou být rozdílné, díky pásmovému úročení a tím pádem jiné hodnoty úrokové sazby pro každou z uvedených částek.

Další sloupec obsahuje efektivní hodnoty úrokových sazeb v %. Tuto efektivní úrokovou sazbu si zde uvedeme, neboť je rozdíl v připisování úroků bankou. Banky mohou připisovat úroky ročně, pak se efektivní úroková sazba rovná té, jež je udávána bankou, čtvrtletně, pololetně, měsíčně či denně. Rozdíl, jež vznikne při různém způsobu připisování je sice malý, leč pro přesnost a vytvoření správné představy ohledně zhodnocení úspor bude v tabulce zohledněna i tato hodnota. Vzorec pro výpočet je následující:

$$\text{efektivní úroková sazba} = \left[\left(1 + \frac{i}{t} \right)^t - 1 \right] \cdot 100$$

Co se týče vzorce: i-je úroková sazba v %, t-je doba/způsob připisování úroku. Tak například, pokud chceme zjistit, jakou budeme mít efektivní úrokovou sazbu z 2% nabízených bankou a při čtvrtletním připisování úroků, dosadíme hodnoty do vzorce následovně:

$$\left[\left(1 + \frac{0,02}{4} \right)^4 - 1 \right] \cdot 100$$

což nám ve výsledku udělá hodnotu 2,0151%. Tedy kdybychom uložili částku 1000

000Kč, po roce by nám banka připsala úrok 20 151Kč(tato by částka samozřejmě nebyla zdaněna). Takže pokud bychom počítali s jen 2%, výsledná částka by se lišila zhruba o 151Kč v náš prospěch. Tato efektivní úroková sazba se bude týkat pouze tabulek, zabývajících se spořicími účty. Terminované vklady připisují úroky poté, co uběhne smluvená doba uložení

Hodnoty X12, X22, X32 získáme vynásobením příslušné vložené částky příslušnou efektivní úrokovou sazbou X11, X21, X31 při horizontálním pohledu. Tento zisk/úrok nám představuje nominální částku, tedy zde není započtena 15% daň ani od této částky není odečtena inflace.

Zisk po zdanění neboli hodnoty X13, X23 a X33 dostaneme, pokud od X12, X22, X32 odečteme 15% (vynásobíme tuto částku hodnotou 0,85).

Vzorec, který bude nyní uveden, slouží pro výpočet reálné úrokové míry. Původní vzorec je: $r = \left[\frac{(100 + R)}{(100 + i)} - 1 \right] \cdot 100$, kde:

- r-je reálná úroková míra (v%),
- R-je nominální úroková míra (v %),
- i -je skutečná resp. očekávaná inflace (v %).

My jsme si pro naše potřeby ale ještě vzorec modifikovali, neboť v něm nebyla započtena 15% daň z příjmu a to následovně: $r = \left[\frac{(100 + 0,85R)}{(100 + i)} - 1 \right] \cdot 100$. Tento vzorec je pro nás důležitý, neboť podle něj počítáme hodnoty X41, X51 a X61. Pokud tyto hodnoty vynásobíme s příslušnou částkou, dostaneme zisk po zdanění a odečtení inflace, tedy hodnoty X14, X24 a X34. Všechny tyto informace by měly sloužit k dostatečnému objasnění situace, přesto bude vypočten v příloze vzorový příklad.

Jen pro pořádek si ještě ujasníme jednu věc, a tou je výše inflace. Ta byla zvolena ve výši 1,5% a to z důvodu prognózy České Národní Banky ze dne 2.2.2012, která předpokládá vývoj inflace na první i druhé čtvrtletí roku 2012 ve výši 1,5% pro obě období. Pro to byla zvolena tato hodnota, i přesto že prognózy a předpovědi se mohou lišit. Pro náš výzkum se jedná jen o dosazovanou hodnotu do vzorce, ač s velkým ekonomickým významem.

3 Komparace vybraných možností zhodnocení

Nyní se dostáváme k samotnému porovnání spořicíh účtů a termínovaných vkladů. V této kapitole budou postupně představeny jednotlivé spořicí účty a hodnoty úrokových sazeb, nabízených bankami budou postupně dosazovány do tabulek. Také zde budou uvedeny základní informace pro případné zájemce o spořicí účty. Samozřejmě se zde objeví i termínované vklady, jejich stručný popis a doplňující informace.

Každému účtu bude věnována určitá část kapitoly, a co se týče spořicíh účtů, bude zde pokryta téměř celá škála aktuálně nabízených spořicíh účtů bankami. Co se týče termínovaných vkladů, budou zde uvedeny jen vybrané produkty, jež by mohly případné zájemce o uložení peněz zajímat. Je tak učiněno z toho důvodu, že termínované vklady jsou v současné době na ústupu a mnohdy jejich úrokové sazby nedosáhnou ani na úrokové míry nabízené stejnou bankou u spořicíh účtů.

Nyní se již podíváme na první banku, tedy spořicí účet, který je touto bankou nabízen. Jedná se o Air Bank. Ještě pro připomenutí, efektivní úrokové sazby již budou v tabulkách dopočteny v závislosti na tom, o jaký způsob připsování pude.

3.1 Air Bank

Je první bankou, se kterou se setkáme při našem porovnávání bankovních produktů. První věc která, zaujme při hledání informací o této bance, je reklama, která poukazuje na to že banka je „Nová, česká a férová“, První informací, která na Vás okamžitě zaútočí po navštívení webových stránek této banky je úroková sazba 2,5% p.a., která se zdá být docela vysokou. Dalším plusem u této banky je TOP3 garance, která zaručuje, že pokud si klient bude vést spořicí účet v českých korunách, banka mu poskytne jeden ze tří nejvyšších úroků na bankovním trhu a to bez ohledu na to, kolik peněz na spořicím účtu máme. Tudiž by jsme měli mít zaručeno, že vždy dostaneme jednu z 3 nejvyšších úrokových sazeb na trhu. Sice se jedná o první banku, která je na pořadu našeho srovnávání, ale hned od začátku je jasné, že půjde o favorita, mezi bankovními produkty. Co se týče vzorových výpočtů a užití vzorců, bude hned první spořicí účet vypočten a zobrazen v příloze. Nyní si již ukážeme hodnoty úrokových sazeb dosazených v naší modelové tabulce. [8]

Tab. 3.1 Spořicí účet od Air bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk zdanění po	Zisk po odečtení inflace
25000	2,50%	2,5288%	632,2	537,37	162,3456482
250000	2,50%	2,5288%	6322	5373,7	1623,456482
2500000	2,50%	2,5288%	63220	53737	16234,56482
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění (v %):			0,006493826		

3.2 AXA Bank

Další a neméně zajímavou bankou, která nabízí produkty, u kterých můžeme nějakým způsobem zhodnotit svoje vklady, či úspory je Axa Bank. Opět se zde setkáváme s reklamou, neboli propagováním věcí, které by podle mě měl klient očekávat od každého moderního spořicího účtu a které by banka měla nabízet jako samozřejmost. Bavíme se zde o výhodě vedení účtu bez bankovních poplatků a bez nutnosti mít založený běžný účet.

Pokud si tedy zvolíme spořicí účet od AXA Bank, podle webové prezentace obdržíme atraktivní úrok ve výši 2,4% od držitele prestižních finančních ocenění Zlatá koruna a Zlaté euro. Zde jen uvedeme, že tento výnos je v této výši v rámci jarní bonusu garantovaného od 1.2.2012 do 30.4.2012. Jaká akce, bude následovat po skončení tohoto bonusu, v této chvíli není jasné. Každopádně než si výše uvedenou sazbu dosadíme do naší tabulky, je třeba připomenout, že běžné úročení v této bance se skládá z 2 pásem. V prvním, úročeným sazbou 1,9% p.a.(u této sazby také platí jarní bonus ve výši 2,4% p.a.), je pokryto pásmo které pokrývá peněžní prostředky ve výši od 0 do 5 000 000 Kč. Druhé pásmo, úročené základní sazbou 1,3% p.a., je v rozmezí od 5 000 001 Kč a výše, toto pásmo také můžete mít úročené jarním bonusem, které v tomto případě činí 1,8% p.a.. Jen pro příklad uvedeme, že pokud se nám nachází na účtu zůstatek ve výši 5 050 000 Kč, pak zůstatek do výše 5 000 000 Kč je úročen sazbou 1,9 % p.a, případně 2,4% p.a., dalších 50 000 Kč je úročeno 1,3 % p.a., případně 1,8% p.a. Ještě pro pořádek je nutno uvést, že pokud chce klient získat jarní bonus, musí se jednat o nové vklady. Pokud se nejedná o nové vklady, nejsou zbývající částky na účtu úročeny prémiovou sazbou. Pojdme se tedy podívat, jak bude vypadat druhá tabulka v pořadí. [9]

Tab. 3.2 Spořicí účet od AXA bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2,4~%	2,4266%	606,65	515,6525	140,6314053
250000	2,4~%	2,4266%	6066,5	5156,525	1406,314053
2500000	2,4~%	2,4266%	60665	51565,25	14063,14053
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			0,005625256		

3.3 CitiBank

Třetí bankou v pořadí, která nabízí spořicí účet je CitiBank. Mimoto, že banka nabízí svým klientům spořicí účet, nabízí také banka terminovaný vklad, a to dokonce ve dvou variantách. My se nyní podíváme na spořicí účet, který má údajně „jednu z nejvyšších úrokových sazeb na českém bankovním trhu.“ Banka stejně jako u minule jmenované banky nabízí úročení v různých pásmech. Výše vkladu v prvním pásmu v rozmezí od 0 do 99 999Kč je úročeno sazbou 0,5% p.a. V druhém pásmu, kde je výše vkladu v rozmezí od 100 000Kč do 499 000Kč, je nastavena úroková sazba 1,5% p.a. Další pásmo, od 500 000Kč do 999 999, je úročeno sazbou 1,65% p.a. No a poslední pásmo, které pokrývá vklady ve výši od 1 milionu Kč a více je úročeno úrokovou sazbou ve výši 1,75% p.a. Pojďme se nyní podívat, jak bude vypadat naše tabulka, s úrokovými sazbami, které nabízí tato banka. [10]

Tab. 3.3 Inteligentní spořicí účet od CitiBank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,50%	0,5011%	125,275	106,48375	-268,4759786
250000	1,50%	1,5104%	3776	3209,6	-540,3189522
2500000	1,75%	1,7641%	44102,5	37487,125	-12,87306906
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,5%:				-0,010739039	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 1,5%:				-0,002161276	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 1,75%:				-0,0000051492	

3.4 Česká Spořitelna

Další bankou v pořadí je Česká spořitelna, u které bylo trochu složitější vybrat ten správný spořicí produkt, neboť tato banka nabízí široké spektrum účtů a služeb. Podíváme se na Šikovné spoření České spořitelny, které primárně slouží k pravidelnému ukládání a zhodnocování dočasných volných peněžních prostředků klienta v české měně. Úrokové sazby nejsou zrovna tím argumentem, kterým se Česká spořitelna chlubí, jejich dohledání je trochu složitější a není patrné hned při prvním zjišťování informací o spořicím účtu. Celkově webové stránky a celková prezentace banky v nich působí poněkud zmateně, a subjektivně se na nich orientuje hůř, než na jiných webech. Pokud se podíváme na úrokové sazby bankou nabízené, je zde užito podobné dělení do pásem s různými částkami a úrokovými sazbami, jako u předchozích bank. U tohoto typu spořicího účtu se vyskytuje 9 pásem, které zde nebudou rozepisovány, jen si vybereme ty pásma, které budou vyhovovat našemu modelu. První je pásmo druhé nejnižší co se týče vkladu, a to od 10 000 do 29 999,99Kč, které je úročené úrokovou sazbou 0,9% p.a. Dalším pásmem je 8.pásmo, kde se nachází vklady ve výši od 250 000 do 299 999,99Kč a zde jsou vklady úročeny 3,2% p.a. Posledním pásmo, je od částky 300tisíc a výše a je zde úroková sazba 0,8% p.a. Ježe je zde takový malý chyták, nedosáhneme totiž ihned na pásmo s úrokovou sazbou, která by se nám líbila, musíme proto postupovat postupně a ukládat peníze, tudíž pokud by jsme chtěli uložit peníze do 8.pásma, kde je nastavena nejvyšší úroková sazba 3,2% p.a., dosáhneme toho nejdříve za 30 měsíců.

[11]

Tab. 3.4 šikovné spoření od České Spořitelny Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,90%	0,9037%	225,925	192,03625	-182,9363096
250000	3,20%	3,2474%	8118,5	6900,725	3150,252462
2500000	0,80%	0,8029%	20072,5	17061,625	-20435,3097
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,9%:				-0,007317452	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 3,2%:				0,01260101	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,8%:				-0,008174124	

3.5 Československá obchodní banka

Další bankou v pořadí, která nabízí spořicí účet je ČSOB, nebo li Československá obchodní banka. Spořicí produkt, který pro naše potřeby byl vybrán, se jmenuje ČSOB spořicí účet s premií. Podle slov banky se jedná o „unikátní účet na českém trhu kombinující výhody klasického spořicího účtu a termínovaného vkladu. Vedle základního úroku získáte navíc úrokovou premii, jejíž výše je garantována po celé premiové období (6 měsíců)“. Takže když se podíváme trochu do hloubky, nebudeme brát ohled na různé poplatky a další částky s vedením účtu související, zjistíme že Vyhlášená roční úroková sazba u klientů s běžným účtem a pro zůstatky do 29 999 999 Kč je 1% p.a. Výše zmíněná fixní sazba činí 0,5% p.a, tedy celkem získáme pro úročení sazbu 1,5% p.a. Nyní si ukážeme tabulku se zmíněnými hodnotami. [12]

Tab. 3.5 Spořicí konto Bonus Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	1,50%	1,5085%	377,125	320,55625	-54,43558466
250000	1,50%	1,5085%	3771,25	3205,5625	-544,3558466
2500000	1,50%	1,5085%	37712,5	32055,625	-5443,558466
Předpokládáme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			-0,002177423		

3.6 Equa Bank

Další z bank, na které se podíváme, bude Equa Bank. Tato banka společně s Fio bankou a ZUNO bankou patří mezi tzv. férové banky. Dalo by se říct, že projekt Férová Banka patří spíše do roviny prodejce bankovních produktů, nepůsobí ale jako přímý poskytovatel, ale jen jako prostředník, mezi klientem a bankou. Pokud nahlédneme na přímou webovou prezentaci banky, zjistíme, že banka poskytuje celkem jednoduchým a snadno

srozumitelným způsobem přehled víceméně všech potřebných informací, které by mohly případného klienta zajímat. Dozvídáme se zde o možnosti jednoduchého zhodnocení finančních prostředků vyšší úrokovou mírou, než u běžného účtu. A na rozdíl od termínovaného vkladu, zde můžeme finance použít kdykoliv. Úrok je nastaven na hodnotu 2,3% p.a., a také zjišťujeme, že stejná úroková sazba je platná pro všechny výše vkladů. Otevření účtu je realizováno bez jakýchkoliv poplatků, zdarma získáváme moderní internetové bankovníctví včetně jeho mobilní formy a také měsíční vedení spořicího účtu je rovněž zdarma. Poslední informací, kterou doplníme, před naší tabulkou bude, že otevření účtu by mělo být realizovatelné do 10 minut. [13]

Tab. 3.6 Spořicí účet Ěqua Bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2,30%	2,3244%	581,1	493,935	118,6834475
250000	2,30%	2,3244%	5811	4939,35	1186,834475
2500000	2,30%	2,3244%	58110	49393,5	11868,34475
Předpokládáme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			0,004747338		

3.7 Evropsko-Ruská Banka

Je další z bankovních poskytovatelů spořicích účtů a termínovaných vkladů. Spořicí účet nabízený Evropsko-Ruskou Bankou je podle jejích slov spolehlivý finanční nástroj pro každého, kdo si chce uložit a zhodnotit své peněžní prostředky. Banka přijímá vklady v české, evropské, americké a ruské měně. Pokud nahlédneme do sazebníku banky, zjistíme že pro vklady v české měně, jsou 3 pásma a to od 1Kč, úročené sazbou 0,15% p.a., další pásmo od 100 000Kč, úročené sazbou 0,3% p.a. a poslední pásmo od 1 000 000Kč, kde shledáme úrokovou míru ve výši 0,5% p.a. [14]

Tab. 3.7 Spořicí účet Evropsko-Ruské banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,15%	0,1501%	37,525	31,89625	-343,0522922
250000	0,30%	0,3004%	751	638,35	-3111,183323
2500000	0,50%	0,5011%	12527,5	10648,375	-26847,59786
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,15%:				-0,013722092	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,3%:				-0,012444733	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,5%:				-0,010739039	

3.8 Fio Banka

Další bankou je Fio Banka, jejíž mottem je zaměření na investice do cenných papírů a poskytování běžných bankovních služeb bez poplatků. Samotný účet Fio konto je speciální spořicí účet bez výpovědní lhůty s nadstandardním úrokem. Oproti klasickému běžnému Fio účtu nelze u Fio konta využít SIPO platby nebo inkaso a finanční prostředky lze převádět pouze na jeden externí účet, který lze elektronicky zdarma měnit. Jakmile se podíváme na aktuální roční úrokový výnos pro fyzické osoby, zjistíme, že Fio Banka nabízí úročení pro českou měnu ve výši 1,25% p.a. O úročení v pásmech, nebo další dodatečné informace či podmínky pro úroční vkladů, nejsou v nabídce účtů a sazebníku úroku známy. Teď se pojdme podívat na naši tabulku, jak bude vypadat s výše uvedenou úrokovou sazbou. [15]

Tab. 3.8 Spořicí účet Fio banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	1,25%	1,2572%	314,3	267,155	-107,8288257
250000	1,25%	1,2572%	3143	2671,55	-1078,288257
2500000	1,25%	1,2572%	31430	26715,5	-10782,88257
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			-0,004313153		

3.9 GE Money Bank

Bankou, která následuje po těch předchozích, je GE Money Bank, se svými spořicími účty, těch je hned několik. Prvním a druhým z nich, jsou Spořicí účet Optimal a Gold, posledním je účet Genius II, ale nás budou zajímat první dva výše jmenované, neboť oba mají úrokovou sazbu ve výši 1,8% p.a. V prvním případě, u účtu Optimal je do výše 499 999,99Kč a ve druhém případě, u účtu Gold do výše 3 999 999,99 Kč. Pokud tyto hranice překročíme, budou se vklady vložené na těchto účtech úročit sazbou 1,4% p.a. Pro oba účty platí poměrně podobné podmínky, například.:

- můžeme peníze použít tehdy, kdy je budeme potřebovat,
- máme k peněžním prostředkům okamžitý a snadný přístup přes internetové bankovníctví,
- založení, vedení i zrušení spořicího účtu je zdarma stejně jako převody a hotovostní vklady a výběry (s posledními třemi pozitivy se setkáme jen u účtu Gold),
- spořicí účty si můžeme přejmenovat,
- účet se zakládá na dobu neurčitou, bez termínů a výpovědních lhůt.

To byl tedy výklad základních informací, pozitiv a nyní se můžeme podívat, co se stane s naší tabulkou. Pro naše účely uijeme spořicí účet Gold, neboť lépe pokryje náš model s peněžními částkami. [16]

Tab. 3.9 Spořicí účet Gold od Ge Money Bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk zdanění po	Zisk po odečtení inflace
25000	1,80%	1,8149%	453,725	385,66625	10,6646503
250000	1,80%	1,8149%	4537,25	3856,6625	106,646503
2500000	1,80%	1,8149%	45372,5	38566,625	1066,46503
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			0,000426586		

3.10 ING Bank

Je další ze zkoumaných bank a my se poohlédneme po produktu s touto bankou souvisejícím, ING kontem. Co je vlastně ING konto? Podle slov banky: „spořicí účet s nadprůměrně vysokým úrokem, kde můžete zhodnotit své peníze, aniž byste museli přistoupit na omezení, která by vás čekala na termínovaných vkladech“. Výhody, které banka popisuje na své webové prezentaci, jsou následující. První z výhod je úrok 1,75% p.a., u které není vyhlášena žádná minimální ani maximální částka, kterou budeme muset na účet vložit. Druhou výhodou je absence poplatků, ale toto tvrzení, ač nabízené mnoha bankami, je nutné prohlédnout do hloubky, neboť pokud nahlédneme do sazebníku banky, zjistíme, že zdarma je:

- vedení a zřízení účtu,
- transakce na účtu,
- zrušení účtu,
- zasílání ročního výpisu,
- aktuální zůstatek a přehledy transakcí v internetovém bankovníctví,
- samotné internetové bankovníctví.

Tudíž se jedná o služby, které banky běžně nabízejí, či by měly poskytovat. Další proklamovanou výhodou je, že peníze máme stále k dispozici, neboť ING konto nemá žádnou výpovědní lhůtu. Také máme možnost svůj účet spravovat elektronicky, přes internet. Poslední dvě výhody se týkají toho, že nemusíme rušit své současné účty a také to, že pro uložení na tomto spořicí účtu není žádná částka dost malá, nebo příliš velká. Nyní se podíváme, jak se výše udávaná úroková míra promítne do naší tabulky. [17]

Tab. 3.10 Spořicí konto od ING bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	1,70%	1,7615%	440,375	374,31875	-0,681147828
250000	1,70%	1,7615%	4403,75	3743,1875	-6,811478279
2500000	1,70%	1,7615%	44037,5	37431,875	-68,11478279
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			-2,72459E-05		

3.11 Komerční banka

Následující banka, na kterou zaměříme svoji pozornost, bude již zmíněná Komerční banka a jí nabízený produkt-Spořicí konto Bonus. Toto konto je určeno klientům s volnými finančními prostředky již od výše 5000Kč a dle slov banky těm, kteří vyžadují vysoké zhodnocení svých prostředků a zároveň okamžitý přístup ke svým financím. Pojďme se podívat na zběžnou charakteristiku Spořicího konta Bonus:

- KB Spořicí konto Bonus je korunovým spořicí účetem bez výpovědní lhůty,
- nabízí atraktivní zhodnocení s možností okamžitého přístupu k Vaším financím,
- peníze jsou úročeny dvousložkovou úrokovou sazbou složenou ze základní úrokové sazby a bonusové sazby,
- základní úroková sazba je vyhlášována na základě změn na finančních trzích v Oznámení KB o úrokových sazbách vkladů a úvěrů,
- výše bonusové sazby je garantována vždy na celé kalendářní pololetí,
- připisování úroků ze základní sazby probíhá čtvrtletně,
- bonus je připisován pololetně a je počítán vždy z nejnižšího zůstatku za dané pololetí,
- KB Spořicí konto Bonus můžete jednoduše ovládat i prostřednictvím internetového bankovníctví MojeBanka či Expresní linky KB,
- spořicí účet pro majitele běžného účtu u KB.

Když se dostaneme konečně k informacím o úrokových sazbách, což nemusí být na první pohled tak snadno dosažitelné, zjistíme, že banka nabízí základní úrokovou sazbu ve výši 1% p.a., ke které se připočítává fixní bonusová sazba platná od 1.1.2012 do 30.6.2012 a ta je ve výši 0,5% p.a. Tudíž získáváme úrokovou sazbu ve výši 1,5 %, ale jen pokud stihneme založit účet do daného období. Podívejme se nyní, jak bude vypadat naše tabulka.

[18]

Tab. 3.11 Spořicí konto Bonus od Komerční banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	1,50%	1,5085%	377,125	320,55625	-54,43558466
250000	1,50%	1,5085%	3771,25	3205,5625	-544,3558466
2500000	1,50%	1,5085%	37712,5	32055,625	-5443,558466
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			-0,002177423		

3.12 LBBW Bank

Následující bankou je LBBW Bank, která nabízí účet s názvem spořicí účet. Banka také nabízí ještě jeden spořicí účet, IQ spořicí účet, u něhož je vyšší úroková sazba, než u klasického spořicího účtu této banky, ale je zde pohyblivá úroková sazba, která se odvíjí od situace na trhu. V tuto chvíli je vypsána úroková sazba u IQ spořicího účtu ve výši 2,25% p.a., což je samo o sobě více než u spořicího účtu, ale nemáme jistotu, že se sazba v této výši udrží a tudíž lépe zhodnotí naše úspory. Proto zvolíme pro naše potřeby klasickou variantu účtu. Pokud se podíváme na informace, které banka poskytuje společně s prezentací účtu, shledáme pár důležitých informací:

- získáme úrokovou sazbu ve výši 1,75% p.a. pro účet vedený v české měně a 0% p.a. pro účet vedený v eurech,
- nemusíme mít u banky žádný účet ani zde není žádná výpovědní lhůta pro výběr peněz,
- úroky jsou připisovány měsíčně,
- zdarma jsou zasílány výpisy z účtu emailem, měsíčně, čtvrtletně a ročně, nebo jsou posílány písemnou formou a to čtvrtletně či ročně,
- internetové bankovníctví.

Jen se ještě zastavíme u výše úrokové sazby 1,75% p.a., tato hodnota platí pouze pro klady ve výši 100 000Kč a více, nižší částky jsou úročeny sazbou ve výši 0,25% p.a. [19]

Tab. 3.12 Spořicí konto od LWWB bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,20%	0,2503%	62,575	53,18875	-321,7629856
250000	1,70%	1,7641%	4410,25	3748,7125	-1,287306906
2500000	1,70%	1,7641%	44102,5	37487,125	-12,87306906
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění (v %) - pro nominální úrokovou sazbu 0,25%:				-0,012870519	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění (v %) - pro nominální úrokovou sazbu 1,75%:				-5,14923E-06	

3.13 mBank

Další bankou v pořadí, jež je obsažena v našem zkoumání, bude mBanka s jejím spořicí účtem eMax Plus. K této bance je nutné poznamenat, že není od věci se podívat trochu podrobněji na informace ohledně spořicího účtu. Klasické informace, či výhody, které banka proklamuje lze nalézt i u jiných spořicích produktů u konkurence. Jsou jimi:

- vedení a založení účtu zdarma,
- online přístup k účtu 24 hodin denně,
- nejsou zde žádné „zbytečné“ poplatky za založení a vedení účtu, příchozí platby, odchozí platby (v tomto případě je bezplatná jen jedna měsíčně) a elektronické výpisy jsou zasílány na náš e-mail,
- spořicí účet je bez výpovědní lhůty a platby jsou realizovány okamžitě.

Jenže při zkoumání zjistíme, že zde existuje pásmo, pro které jsou různé úrokové sazby. Hned při pohledu na úvodní sdělení na webové prezentaci produktu zasáhne naše smysly úroková sazba ve výši 2% p.a., ježe tato úroková sazba platí jen pro vklady do výše 100 000Kč. Pokud bude na účtu kreditní zůstatek vyšší než ve výši 100 000Kč, naše vklady budou úročeny pouze sazbou ve výši 0,5% p.a. Poté je zde ještě požadavek, aby klient, jehož celkový objem plateb kartami u obchodníků nebo na internetu musí být min. 4 000 Kč, přičemž platby kartou k osobnímu účtu mKONTO, spořicímu účtu eMAX a mKREDITCE se počítají. [20]

Tab. 3.13 Spořicí konto eMax Plus od mBank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2%	2,0184%	504,6	428,91	53,90191471
250000	0,50%	0,5011%	1252,75	1064,8375	-2684,759786
2500000	0,50%	0,5011%	12527,5	10648,375	-26847,59786
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2%:				0,002156077	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,5%:				-0,010739039	

3.14 Poštovní spořitelna

A její produkt Era červené konto - spořicí účet, je další zkoumanou bankou v pořadí. Kdy je vhodné si vybrat Era spoření? Podle slov banky tehdy, když chcete spořit moderně a něco z toho taky mít, když chcete, aby vaše peníze vám byly vždy k dispozici, když nechcete platit nic navíc. To je ovšem jen reklama a výše uvedené výhody nejsou vůbec ojedinělé. Mezi další výhody toho účtu patří:

- možnost účet ovládat jednoduše přes internet,
- příkazy k úhradě, zřízení i správa konta jsou bez poplatku,
- měsíční připisování úroků.

Když se podíváme na samotné úročení, opět máme úročení rozdělené na dvě pásma a to následujícím způsobem. První pásmo, pod 50 000Kč je úročeno sazbou ve výši 0,1% p.a., druhé pásmo, od 50 000 je úročeno sazbou ve výši 1,5% p.a. [21]

Tab. 3.14 Era červené konto od Poštovní spořitelny Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,10%	0,1000%	25	21,25	-353,6969455
250000	1,50%	1,5104%	3776	3209,6	-553,9169125
2500000	1,50%	1,5104%	37760	32096	-5539,169125
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,1%:				-0,014147878	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 1,5%:				-0,002215668	

3.15 Raiffeisenbank

Je bankou nacházející se v poslední třetině, co se našeho seznamu dle abecedního řazení týče. Její eKonto Plus je spořicí účet k osobnímu účtu eKonto, který umožňuje zhodnocení finančních prostředků bez výpovědní lhůty. Mezi výhody tohoto spořicího konta patří:

- prostředky na účtu kdykoliv k dispozici, bez výpovědní lhůty,
- žádné poplatky za zřízení a vedení účtu,
- služba Inteligentní spoření, tj. automatické nadlimitní a podlimitní převody peněz z běžného účtu a na něj,
- příchozí i odchozí platby v rámci nadlimitních a podlimitních převodů zdarma,
- převody ze spořicího účtu na běžný a opačně probíhají ihned,
- pojištění vkladů ze zákona,
- ovládání účtu přes internet a po telefonu,
- možnost hotovostních transakcí,
- bez podmínky minimálního zůstatku na účtu.

Ovšem úročení, to je ta složitější část tohoto bankovního produktu. Je rozděleno do pásem, celkem pět a tyto pásma jsou úročeny různými úrokovými sazbami. První pásmo do 99 999Kč je úročeno mírou 0,3% p.a., druhé od 200 000 do 499 999Kč úrokovou sazbou 0,4% p.a., třetí pásmo je úročené sazbou 0,6% p.a. a pokrývá peněžní částky v rozmezí od 500 000 do 999 999Kč, čtvrté pásmo je od 1 000 000 do 29 999 999Kč a je úročené úrokem 0,8% p.a. a poslední pásmo, nad 30 milionu Kč je úročeno sazbou 0,01% p.a. [22]

Tab. 3.15 eKonto Plus od Raiffeisen Bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,30%	0,3004%	75,1	63,835	-311,1183323
250000	0,40%	0,4007%	1001,75	851,4875	-2898,077788
2500000	0,80%	0,8029%	20072,5	17061,625	-20435,3097
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,3%:				-0,012444733	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,4%:				-0,011592311	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,8%:				-0,008174124	

3.16 Unicredit Bank

Je bankou, která nabízí více spořicíh produktů, mimo jiné například spořicí účet PRIMA, unikátní spoření, spořicí účet, terminované vklady a jejich limitované edice a také garantované vklady. Pro nás budou zajímavé první dva účty, bankovní produkty. Prvním jmenovaným je spořicí účet PRIMA. Jedná se o účet, který nabízí jedinečnou kombinaci vysokého úročení a rychlé dostupnosti ke svým úsporám. Mezi výhody účtu patří:

- úrok 2,5 %* p.a. garantovaný minimálně do konce roku 2012,
- okamžitý přístup k penězům,
- založení i vedení spořicího účtu zdarma,
- zdarma všechny tuzemské příchozí a až 2 odchozí transakce v měsíci,
- rychlé a pohodlné ovládání z mobilu nebo přes počítač,
- péči svého osobního bankéře v široké síti poboček.

Když se podíváme na samotné úročení na tomto spořicím účtu, zjistíme, že se zde vyskytují opět dvě pásma a to v částce do 499 999Kč, které je úročeno úrokovou sazbou ve výši 2,5% p.a. a druhé ve výši vkladu od 500 000Kč, jež je úročeno mírou 1,6% p.a. [23]

Tab. 3.16 spořicí účet Prima od Unicredit bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2,50%	2,5235%	630,875	536,24375	161,2195671
250000	2,50%	2,5235%	6308,75	5362,4375	1612,195671
2500000	1,60%	1,6096%	40240	34204	-3295,505674
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2,5%:				0,006448783	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 1,6%:				-0,001318202	

Druhým spořicím účtem v pořadí je Unikátní spoření, což je svým způsobem velmi zajímavý produkt, který nabízí velmi zajímavé úročení až 3% p.a. Jeze první dojem kazí fakt hlubšího poznání tohoto spořicího produktu, jež nabízí pásmové úročení a dělení klientových vložených prostředků do optimálních částek, a to 150 000, 300 000, 600 000 a 1 200 000Kč.

Pokud si do těchto hodnot dosadíme náš model se třemi částkami a měli bychom na účtu zůstatek 25 000Kč, bude tato částka při zvolení nejnížší optimální hranice 150 000 dle pohledu do sazebníku Unicredit bank úročena pouze sazbou ve výši 0,5% p.a.

Z námi zvolené částky ještě nelze poznat systém úročení vkladu v této bance, ale pokud vložíme 250 000Kč, zvolíme optimální hodnotu vkladu 300 000Kč, je toto úročení již snadněji pochopitelné. Částka od 0 do 149 999Kč je úročena sazbou 0,5% p.a., tedy při vkladu 250 000Kč je 149 999 úročeno 0,5%, částka od 150 000 do 299 999Kč je úročena sazbou ve výši 3% p.a., v našem případě tedy 100 000Kč je touto sazbou úročeno, jen ještě doplním, že cokoliv nad 300 000Kč bude zhodnoceno sazbou 0,5% p.a.

Vše si samozřejmě ukážeme v naší tabulce, jen si ještě ukážeme úročení s naší poslední modelovou částkou, 2 500 000Kč, při zvolení nejvyšší optimální hodnoty vkladu, tedy 1 200 000Kč. částka od 0 do 599 999, tedy 599 999 je úročena sazbou 0,5% p.a., hodnota od 600 000 do 1 199 999Kč, tedy 600 000Kč je úročeno sazbou 3% p.a. a částka nad 1 200 000Kč je úročena sazbou ve výši 0,5% p.a., v našem případě tedy 1 300 000Kč. Kvůli složitějšímu úročení vkladů, je nutné si vytvořit pro každou optimální částku a naše modelové částky zvlášť tabulku.

Tab. 3.17 Unikátní spojení pro částku 150 000Kč od Unicredit bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,50%	0,5011%	125,275	106,48375	-268,4759786
Předpokládáme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			-0,010739039		

Tab. 3.18 Unikátní spoření pro částku 300 000Kč od Unicredit bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
149999	0,50%	0,5011%	751,644989	638,8982407	-1610,845133
100001	3%	3,0416%	3041,630416	2585,385854	1085,208072
Celkový zisk po odečtení inflace i zdanění:			-525,6370602		
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,5%:				-0,010739039	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 3%:				0,010851972	

Tab. 3.19 Unikátní spoření pro částku 1200 000Kč od Unicredit bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
599999	0,50%	0,5011%	3006,594989	2555,605741	-6443,412747
600000	3,00%	3,0416%	18249,6	15512,16	6511,183323
250000	0,50%	0,5011%	1252,75	1064,8375	-2684,759786
Celkový zisk po odečtení inflace i zdanění:			-2616,989211		
Předpokládáme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,5%:				-0,010739039	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 3%:				0,010851972	

3.17 Volksbank

Je opět bankou, jež nabízí spořicí účet: Dle jednoduché charakteristiky se jedná o:

- běžný účet v Kč nebo EUR s úročením, které není závislé na výši zůstatků na účtu,
- účet je bez výpovědní doby,
- není požadován žádný minimální vklad ani zůstatek,
- měsíční výpis z účtu prostřednictvím Infoterminálu nebo Elektronického archivu je zdarma.

K účtu lze v případě zájmu klienta zřídit bezplatně Internet banking. Klient má možnost požádat o jeho zřízení i dodatečně. Založení a vedení účtu je samozřejmě zdarma, a fyzické osoby-nepodnikatelé starší 18 let si mohou zřídit účet přes webový formulář, bez nutnosti navštívit banku. K účtu nelze poskytnout kontokorentní úvěr, vydat platební kartu ani zřídit Phone banking, přes tento účet nemohou být realizovány splátky úvěrů u Volksbank CZ, a. s.. Když se dostaneme k sazebníku této banky, zjistíme že je nabízena úroková sazba ve výši 1,33% p.a. [24]

Tab. 3.20 spořicí účet od Volksbank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	1,33%	1,3381%	334,525	284,34625	-90,64015398
250000	1,33%	1,3381%	3345,25	2843,4625	-906,4015398
2500000	1,33%	1,3381%	33452,5	28434,625	-9064,015398
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %):			-0,003625606		

3.18 Waldviertler Sparkasse von 1842 AG

Je třetí bankou od konce, která nabízí spořicí účet. Tento účet je určen ke zhodnocování volných finančních prostředků, které nejsou vázány žádnou výpovědní lhůtou. Tento účet je pro všechny fyzické osoby starší 18 let a pro všechny právnické osoby. Mezi výhody účtu patří například to, že si klient nemusí ke spořicímu účtu zřizovat účet běžný. Pokud ale takhle neučiní, bude nucen měsíčně platit poplatek ve výši 20Kč. Banka nabízí pásmové úročení s variabilní úrokovou sazbou, která je vždy na určitou dobu vyhlášována. Pásma se dělí dle části kreditního zůstatku, a to následovně: první pásmo je do 59 999,99Kč a je úročeno sazbou ve výši 2% p.a., druhé pásmo od 60 000Kč do 999 999,99Kč je úročeno sazbou ve výši 0,5% p.a. a poslední pásmo je nad 1 000 000Kč a je úročeno sazbou výši 1% p.a. [25]

Tab. 3.21 spořicí účet od Waldviertler Sparkasse von 1842 AG Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2%	2,0000%	500	425	49,99250112
250000	0,50%	0,5000%	1250	1062,5	-2687,096935
2500000	1%	1,0000%	25000	21250	-16247,56287
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2%:				0,0019997	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,5%:				-0,010748388	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 1%:				-0,006499025	

3.19 Wustenrot hypotenční banka

Je předposlední banka, na kterou se v našem srovnání spořicíh účtů podíváme. Jedná se o spořicí účet, který je samostatný účet bez nutnosti vedení běžného účtu Wüstenrot hypoteční banky. Účet je prezentován tak, že založení je opět zdarma, a nejenom založení, je zde celý výklad výhod, které Vám připadnou jakožto vlastníkoví tohoto spořicího účtu. Jedná se o:

- založení účtu,
- měsíční vedení účtu,
- zrušení účtu,
- vedení Internet bankingu,
- veškeré příchozí a odchozí elektronické transakce,
- zasílání výpisu elektronicky.

S tímto spořicím účtem získáme i mnoho dalších výhod: můžeme zdarma on-line, nebo telefonicky na zelené lince ovládat finanční prostředky na účtu, zadávat platební příkazy i sjednávat fixace pro získání věrnostního bonusu až 0,2 % p.a. Bezpečnost zadávání platebních příkazů je zajištěna SMS klíčem zasílaným na mobilní telefon.

A ohledně výše zmíněné fixace, uložené finanční prostředky nevážete žádnou výpovědní lhůtou, jsou vám kdykoliv okamžitě k dispozici. Pro maximální zhodnocení až 2,5 % p. a. je ale nutné je fixovat na předem určené období 3, 6, 9 a 12 měsíců, kdy s nimi nebudete zacházet. Minimální výše fixované částky je 10.000 Kč a částka musí být vždy zaokrouhlena na celé tisíce. Po skončení sjednaného období získáte ke standardnímu zhodnocení navíc ještě úrokový bonus. Tento bonus se pohybuje od 0,05% do 0,2% p.a. podle toho zda si své peníze uložíme na zmíněných 3,6,9 nebo 12 měsíců.

Základní úroková míra je ve výši 2,3% p.a., ale jen pokud se jedná o částku od 30 000 do 3 000 000Kč(celý zůstatek je úročen sazbou 2,3%), pokud se bude náš zůstatek pohybovat pod nebo nad výše zmíněnými hranicemi, bude zůstatek úročen jen 0,1% p.a. [26]

Tab. 3.22 spořicí účet od Wüstenrot banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	0,10%	0,1000%	25	21,25	-372,8190771
250000	2,30%	2,3244%	5811	4939,35	1230,815378
2500000	2,30%	2,3244%	58110	49393,5	12308,15378
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 0,1%:				-0,014912763	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2,3%:				0,004923262	

3.20 Zuno Bank

Je poslední bankou, na kterou se z pohledu porovnání spořicíh účtů podíváme v našem šetření. Spořicí účet je podmíněn tím, že je k němu veden běžný účet. Není tedy možné založit jen spořicí, je nutné mít i běžný, neboť z něj jsou převedeny prvotní finanční prostředky na spořicí účet a naopak. Minimální vklad pro založení účtu není stanoven, pokud jím nebudeme brát vklad ve výši 1Kč. U Zuno bank se setkáme ještě s jednou výhodou, a tím je denní připisování úroků. Základ daně (tj. denní úrok) i samotná daň se zaokrouhlují na celé koruny dolů. V Zuno je takhle použit výpočet daně. Ta je ve výši 15 % z denního úroku. Jestliže denní úrok z uložených peněz není vyšší než 6,99 Kč, základ daně se zaokrouhlí směrem dolů na 6 Kč. Daň z něho by byla 0,90 haléřů. Ale jelikož i ta se zaokrouhluje dolů na celé koruny, je to vlastně 0 Kč. Takže se na první pohled může zdát, že zde nebudeme platit srážkovou daň, ježe toto řešení lze použít jen při vkladech do zhruba 125 000Kč. Poté denní úrok již přesahuje 6,99Kč a nelze toto chytré denní úročení a s tím spojené neplacení daně uplatnit. [27]

Tab. 3.23 spořicí účet od Zuno banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka ve výši	Úroková sazba v %:	Efektivní úroková sazba v %:	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2%	2,0000%	500	500	124,9812528
250000	2%	2,0201%	5050,25	4292,7125	542,6311053
2500000	2%	2,0201%	50502,5	42927,125	5426,311053
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2%:				0,00499925	
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2%:				0,002170524	

V textu předcházejícím bylo rozebráno porovnání spořicíh účtů nabízených bankami, v tomto porovnání bylo zahrnuto téměř celé spektrum v současné době nabízených spořicíh účtů. Tedy veřejně nabízených a pro nové klienty, fyzické osoby. Je jasné že, banky jsou schopny nabídnout i produkty a pravděpodobně i nabízejí produkty, které nejsou v současné škále nabízených produktů. Tyto nabídky mohou zastihnout například klienty, kterým již končí starší produkty, smlouvy a banka si tyto klienty chce udržet, proto tyto neveřejné nabídky. Součástí šetření této práce jsou zajisté i terminované vklady. Terminované vklady nabízejí ve valné většině vyšší spořicí úrok, nebo by alespoň měly oproti spořicíh účtům, jeze po dobu uložení peněz jsou tyto částky nepoužitelné, nedá se s nimi disponovat. Proto se v následujícím šetření omezíme jen na vybrané terminované účty a provedeme si jejich drobné srovnání.

3.21 Equa bank

Je první bankou, u které má smysl uvažovat o terminovaném vkladu. Předchozí banky, jsou obsaženy či popisovány o kousek výše, buď vůbec nenabízí terminovaný vklad, nebo jsou u něj nezajímavé nabídky, co se týče zhodnocení peněz, takže terminovaný účet od Equa bank je první o kterém stojí za to se zmínit. V informacích o účtu se dozvídáme běžné informace o terminovaných vkladech. Banka nabízí úrokovou sazbu ve výši až 3% p.a., záleží na tom, jak dlouho si peníze odložíme, pokud to budou 3 měsíce, zúročí se nám vklad 1,7% p.a., pokud si necháme odložené peníze 6 měsíců, zhodnotí se nám již 2,4% p.a. ze vkladu. Když peníze odložíme na rok, získáme úrok 2,65% p.a. a pokud se bance upíšeme na 3 roky, získáme proklamovaný úrok ve výši 3% p.a. Ještě je vhodné zmínit, že výše minimálního vkladu je ve výši 20 000Kč. Samozřejmostí účtu je to, že si vklad můžeme otevřít zdarma i přes internet a vedení účtu je zdarma. Nyní se podíváme, jak se nám promítne tento terminovaný vklad v naší tabulce. [28]

Tab. 3.24 terminovaný účet od Equa Bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka na rok ve výši	Úroková sazba v %"	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	2,6500%	662,5	563,125	188,0967855
250000	2,6500%	6625	5631,25	1880,967855
2500000	2,6500%	66250	56312,5	18809,67855
Předpokládáme že inflace bude:	1,5000%			
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %) -pro nominální úrokovou sazbu 2,65%:				0,007523871

3.21 Evropsko-Ruská Banka

Je druhou bankou v pořadí, na kterou budeme směřovat pozornost, a velmi zajímavou co se týče v současnosti nabízeného terminovaného účtu. V tomto porovnání terminovaných účtů se podíváme na tuto banku trochu podrobněji, než tomu tak bylo u srovnání spořicíh účtů, neboť je velmi zajímavou alternativou pro zhodnocení volných finančních prostředků.

Terminovaný účet je veden zdarma, veškeré operace jsou bez poplatků. Účet je možno vést v CZK, EUR, USD, RUB, CHF, GBP. A opět zde máme jistotu pojištění vkladu, tedy do ekvivalentu ve výši 100 000 euro. Evropsko-Ruská banka nabízí Terminovaný vklad a Terminovaný vklad FIX. První jmenovaný pro roční vklad na terminovaném účtu v české měně nabízí úrokovou sazbu ve výši 3,3% p.a. Při uložení na 3 roky je platná úroková míra 3,8% p.a. a při uložení na 5 let 4,2% p.a. Ježe tento účet je možno založit jen na pobočce a ta se nachází jen v Praze nebo v Karlových Varech. Proto je možná o trochu zajímavější druhý terminovaný účet nabízený bankou. Ten je totiž možno zřídit elektronicky a korespondenčně a navíc nabízí o trochu vyšší úrokové sazby, a to 3,5% p.a. na roční uložení vkladu, 4% na tříleté uložení vkladu a 4,4% na 5 let. Proto si nyní ukážeme 2 tabulky, první pro běžný terminovaný účet a druhou pro terminovaný účet FIX. [29]

Tab. 3.25 terminovaný účet Evropsko-Ruské banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka na rok ve výši	Úroková sazba v %"	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	3,3000%	825	701,25	326,2010698
250000	3,3000%	8250	7012,5	3262,010698
2500000	3,3000%	82500	70125	32620,10698
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%		
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 3,3%:				0,013048043

Tab. 3.26 terminovaný účet Fix Evropsko-Ruské banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka na rok ve výši	Úroková sazba v %"	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	3,5000%	875	743,75	368,6946958
250000	3,5000%	8750	7437,5	3686,946958
2500000	3,5000%	87500	74375	36869,46958
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%		
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 3,5%:				0,014747788

3.22 ING Bank

Je třetí bankou v našem porovnání termínovaných účtů. Jedná se o účet, který v bankovní struktuře nestojí samostatně. Jedná se o jednorázový korunový vklad z ING Konta na předem stanovenou dobu úročený pevnou úrokovou sazbou garantovanou po celou dobu trvání vkladu. Je tedy vázán k ING kontu, nelze ho sjednat samostatně, ale jelikož tady máme v porovnání spořicí účet od ING, je vhodné se podívat i na termínovaný účet k němu nabízený. Mezi hlavní výhody tohoto účtu patří:

- úroková sazba garantována po celou dobu vkladu-tudíž známý a jistý výnos, o kterém víme dopředu,
- žádné poplatky-za zřízení a vedení, transakce, zrušení vkladu a Internet banking,
- možnost peníze kdykoliv vybrat s možností vrácení celého vkladu.

Tento jednorázový korunový vklad lze sjednat na 6, 12 a 24 měsíců. Dle toho se také odvíjí úroková sazba, která je ve výši 1,8, 2,1 a 2,2% p.a. Je zde ale minimální výše vkladu ve výši 30 000Kč a maximální ve výši 500 000Kč, tudíž si nebudeme schopni ukázat zhodnocení celého našeho modelu. Proto pro porovnání použijeme v rámci možností částky 30 000, 250 000 a 500 000Kč. [30]

Tab. 3.27 termínovaný účet od ING bank Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka na rok ve výši	Úroková sazba v %"	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
30000	2,1000%	630	535,5	85,48717692
250000	2,1000%	5250	4462,5	712,393141
500000	2,1000%	10500	8925	1424,786282
Předpokládáme že inflace bude:		1,5000%		
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 2,1%:				0,002849573

3.23 ZUNO Bank

Je poslední bankou v pořadí, na kterou se v našem porovnání termínovaných účtů podíváme. Banka láká na slibný 3% úrok. Kromě toho nabízí otevření, vedení i zrušení účtu zdarma. V této bance není určen žádný minimální vklad ani není proklamována ta nejvyšší hranice, tedy vkladu. Pokud zvolíme variantu běžného vkladu, můžeme si volit mezi dobou

uložení vkladu a to ve výši 1,3 nebo 6 měsíců, 1,2 nebo 3 roky. Od toho se nám také odvíjí úroková sazba, která je: 1,3% pro měsíční, 1,5% pro dvou měsíční, 2% pro půlroční, 3% pro roční uložení vkladu, 2,4% pro dvouleté a 2,6% pro tříleté uložení. Pokud by jsme z nějakého důvodu potřebovali peníze vybrat zpět, není to problém, jen se nám částka nezáuří. Spořit můžeme ve 4 měnách-české, evropské, americké a britské. [31]

Tab. 3.28 terminovaný účet od Zuno banky Zdroj: vlastní zpracování

Vložená částka na rok ve výši	Úroková sazba v %"	Zisk /úrok	Zisk po zdanění	Zisk po odečtení inflace
25000	3,0000%	750	637,5	262,4606309
250000	3,0000%	7500	6375	2624,606309
2500000	3,0000%	75000	63750	26246,06309
Předpokládejme že inflace bude:		1,5000%		
Reálná úroková sazba, je zde započteno i 15% zdanění(v %)-pro nominální úrokovou sazbu 3,00%:				0,010498425

4 Návrh optimálního produktu

Dostáváme se k samotnému výběru toho nejlepšího bankovního produktu. Je důležité vybrat tu správnou variantu uložení volných peněžních prostředků. Jelikož my chceme tyto úspory zhodnotit způsobem co nejbezpečnějším a nejjistějším, bylo rozhodnuto uložit tyto prostředky v bance, na pasivních účtech (z pohledu banky). Důvod pro uložení v bance již byl zmíněn dříve, jedná se o pojištění vkladu, jež je definováno v zákoně o bankách a které je ve výši ekvivalentu 100 000 euro. Proto také byly zvoleny 3 modelové částky, kterými by mohl sportovní klub disponovat a které by mohly být uloženy buď na spořicí účet, nebo terminovaném vkladu. Tyto částky v hodnotách 25 000Kč, 250 000Kč a 2500 000Kč byly, pokud to účty v bankách dovolily, implementovány do naší tabulky, jež složila jako předloha pro porovnání spořicí a později terminovaných účtů.

V předchozí části, jsme se věnovali u spořicí každému účtu zvlášť. U terminovaných vkladů byl použit výběr těch nejzajímavějších, ale z komplexního pohledu na věc, jsme používali jen jednu tabulku pro jeden účet, nijak jsme nekomentovali, zda je spořicí úrok, či podmínky vedení účtu výhodné. Neprovedli jsme žádné srovnání, jen jsme zjistili u každého účtu, jaké jsou podmínky a jaký výnos či zhodnocení svých úspor můžeme očekávat. Nyní se podíváme nejdříve na samotné srovnání spořicí účtů, jež byly obsaženy v předchozím výzkumu, a následně se přesuneme na komparaci terminovaných vkladů.

4.1 Optimální produkt mezi spořicími účty

V první tabulce, kterou si ukážeme, je znázorněno 5 vybraných bank, které mají na trhu v současné době nejvyšší úrokovou sazbu či které jsou pro nás nějakým způsobem zajímavé. Jedná se o Air Bank a její Spořicí účet, dále AXA Bank, také se Spořicí účet. Poté následuje Česká spořitelna a její Šikovné spoření, následuje Equa Bank se Spořicí účet a výčet těch nejzajímavějších spořicí produktů uzavírá Unicredit Bank a její Spořicí účet PRIMA.

Nyní si ukážeme tabulku, kde budou pod sebou výše zmíněné účty a u nich uvedené částky, které jsou zatím oproštěny od daně, a také zde není započtena inflace.

Tab. 4.1 Zde vidíme nominální úrok ze vkladů u různých bank. Zdroj: vlastní zpracování

Název banky/úctu	Úrok z vložené částky 25 000	Úrok z vložené částky 250 000	Úrok z vložené částky 2500 000
Air bank	625	6250	62500
AXA Bank	600	6000	60000
Česká spořitelna	225	8000	20000
Equa Bank	575	5750	57500
Unicredit Bank	625	6250	4000

Z tabulky nám vyplývá, že velmi zajímavý výnos má Air Bank a Unicredit Bank, a to ve výši 2,5% p.a., ale jen u vložené částky 25 000Kč. Pokud uložíme již 250 000Kč, bude nám nejvýhodnější úrok vycházet u České spořitelny. Ovšem tato situace s tak vysokým úrokem nastane jen a pouze v případě, že uložíme od 250 000Kč do 299 999Kč a navíc k této úrokové sazbě se dostaneme nejdříve po 30měsících, jak již bylo dříve řečeno. Poté získáme ojedinělý úrok ve výši 3,2% p.a. Na druhém místě, co se týče nejvyšší úrokové sazby se nám umístily opět Air Bank a Unicredit Bank se shodným úrokem 2,5% p.a. pro zúročení této částky. Když ale budeme chtít uložit 2500 000Kč, Unicredit Bank už pro uložení tak vysoké částky nebude ideální díky nízkému pásmovému úroku, nejvýhodněji nám vyjde Air Bank se svým úrokem 2,5%, poté Axa Bank, která je také velmi zajímavou alternativou pro uložení volných finančních prostředků z důvodu slibné úrokové sazby ve výši 2,4% p.a bez omezení vložené částky. Poslední bankou, o které jsme se nezmínili, ale která má také slušnou úrokovou sazbu ve výši 2,3% p.a. je Equa Bank.

Nyní si již jen ukážeme tabulky, kde v první budou naše modelové částky ochuzené o daň a v té druhé bude započtena i inflace ve výši 1,5%

Tab. 4.2 Zde je zobrazen zmíněný úrok po 15% zdanění: Zdroj: vlastní zpracování

Název banky/úctu	Úrok z 25000 po zdanění	Úrok z 25000 po zdanění	Úrok z 2500 000 po zdanění
Air bank	531,25	5312,5	53125
AXA Bank	510	5100	51000
Česká spořitelna	191,25	6800	17000
Equa Bank	488,75	4887,5	48875
Unicredit Bank	531,25	5312,5	34000

Tab. 4.3 Zdaněný úrok po odečtení 1,5% inflace Zdroj: vlastní zpracování

	Zdaněný úrok z 25 000 - inlace	Zdaněný úrok z 250 000 - inlace	Zdaněný úrok z 2500 000 - inlace
Air bank	156,2266	1562,266	15622,66
AXA Bank	134,9798	1349,798	13497,98
Česká spořitelna	-183,7224	3049,5426	-20496,9255
Equa Bank	113,7329	1137,329	11376,29
Unicredit Bank	156,2266	1562,266	-3499,4751

Jak můžeme vidět výše, v současné chvíli je nejvýhodnější pro uložení volných peněžních prostředků na spořicí účet Air Bank. Banka není výhodná jen kvůli zmíněné vysoké úrokové sazbě, ale také pro další výhody, které nabízí. Ty si jen připomeneme, jedná se o TOP3 garanci jež zaručuje umístění mezi 3 nejvyššími úrokovými mírami nabízenými bankami na trhu, peníze máme neustále k dispozici a účet je možno založit rychle a jednoduše. Proto se Air Bank jeví jako nejvhodnější kandidát pro uložení volných peněžních prostředků na spořicí účet.

4.2 Optimální produkt mezi terminovanými vklady

Následně si provedeme výběr toho nejlepšího účtu také mezi terminovanými vklady. Zde bude rozhodování jednoduché. V současné době jsou terminované vklady na mírném ústupu, je to patrné z menší nabídky co se počtu účtů nabízených bankami týče, celkově jsou tyto možnosti uložení peněz méně propagovány a obecně pokud již terminovaný vklad banka nabízí, je často nabízená úroková sazba nezajímavá, mnohdy nižší než u spořicího účtu stejné banky. Přesto se mezi nabídkou terminovaných vkladů najdou zajímavé možnosti uložení prostředků. Jedná se o účty od Equa Bank, Evropsko-Ruské banky a Zuno Bank. Následně si terminované účty ukážeme v tabulce, podobné té se spořicími účty, také oproštěnou od daní a inflace.

Tab. 4.4 Zde vidíme nominální úrok ze vkladů u různých bank. Zdroj: vlastní zpracování

Název banky/úctu	Úrok z vložené částky 25 000	Úrok z vložené částky 250 000	Úrok z vložené částky 2500 000
Equa Bank	662,5	6625	66250
Evropsko-Ruská Banka- Terminovaný vklad	825	8250	82500
Evropsko-Ruská Banka- Terminovaný vklad FIX	875	8750	87500
Zuno Bank	750	7500	75000

Pokud pohlédneme do tabulky výše, zjistíme, že určit pořadí nejlepších terminovaných vkladů je docela snadné. Vede Evropsko-Ruská Banka, ta nabízí nadstandartní úročení 3,3% p.a. na Terminovaném vkladu a 3,5% p.a. na Terminovaném vkladu FIX. Druhý zmíněný účet je o to zajímavější, že lze založit elektronicky, bez nutnosti navštívit pobočku banky, jak je tomu v prvním případě.

Terminované účty této banky jsou samozřejmě vedeny zdarma, veškeré operace jsou bez poplatků a účty lze vést nejen v české měně, ale také v eurech, dolarech, rublech, švýcarských francích a také britských librách.

Druhou bankou, kterou lze doporučit, pokud budeme chtít volné peněžní prostředky uložit na terminovaném účtu je Zuno Bank. Tato banka kromě spořicího účtu nabízí také velmi zajímavý terminovaný vklad, a to se spořicí úrokem ve výši 3% p.a. U toho účtu je také založené a vedení účtu zdarma, dále zde není žádný minimální vklad a při předčasném zrušení účtu dostaneme své peníze zpět, ovšem bez úroku.

Třetí a poslední bankou, kterou lze doporučit pro uložení volných peněžních prostředků je Equa Bank. Ta nabízí spořicí úrokovou sazbu ve výši 2,65% p.a. a obvyklé služby jako založení a vedení účtu zdarma, Internet banking. Samozřejmě je nutné si ještě ukázat tabulky, kde bude do výsledného úroku u výše zmíněných terminovaných vkladů započtena 15% daň a také inflace.

Tabulka xx.x: Zde je zobrazen zmíněný úrok po 15% zdanění:

Název banky/účtu	Úrok z 25000 po zdanění	Úrok z 25000 po zdanění	Úrok z 2500 000 po zdanění
Equa Bank	563,12	5631,25	56312,5
Evropsko-Ruská B.	701,25	7012,5	70125
Evropsko-Ruská B.	743,75	7437,5	74375
Zuno Bank	637,5	6375	63750

Tabulka xx.x: Zdaněný úrok po odečtení 1,5% inflace

	Zdaněný úrok z 25 000 - inlace	Zdaněný úrok z 250 000 - inlace	Zdaněný úrok z 2500 000 - inlace
Equa Bank	188,09679	1880,9679	18809,679
Evropsko-Ruská B.	326,20107	3262,0107	32620,107
Evropsko-Ruská B.	368,6947	3686,947	36869,47
Zuno Bank	262,4606	2624,606	26246,06

5 Závěr

Cílem bakalářské práce byla komparace možností zhodnocení krátkodobých volných peněžních prostředků sportovního klubu. Dle informací získaných v průběhu práce při porovnávání a vyhledávání vhodných bankovních produktů ke zhodnocení zde byla obsažena téměř celá škála v současné době nabízených spořicíh účtů a také zde byly uvedeny vybrané terminované vklady.

V první kapitole jsme si přiblížili poznatky a informace důležité ke správnému pochopení a rozlišení způsobu zhodnocování volných peněžních prostředků. Ve druhé kapitole jsme si představili onu škálu spořicíh účtů a vybrané terminované vklady. U všech bank a bankovních produktů, jež nabízí, jsme si také uvedli základní informace o těchto účtech. V předposlední kapitole jsme si provedli výběr těch nejzajímavějších spořicíh účtů a terminovaných vkladů co se výše nabízené úrokové míry týče.

Byly vybrány nejlepší spořicí účty a terminované vklady. Nyní vyvstává otázka, ke kterému způsobu uložení peněz se přiklonit. Dle mého názoru by bylo vhodnější uložit peníze na spořicíh účtech. Při představě rozhodování, kam by měl sportovní klub nebo jiný subjekt své volné peníze uložit by mělo hrát svou roli i to, zda a jakým způsobem je možno s těmito prostředky nakládat. U spořicíh účtů lze ve valné většině s finančními prostředky disponovat, peníze volně vybírat, nebo ukládat a to by mohlo při rozhodování kterou metodu uložení peněz zvolit rozhodnout. Navíc v dnešní době jsou úrokové sazby na spořicíh účtech v takové výši, že si nezádají s mnohými terminovanými vklady.

Proto bych doporučil uložení volných peněžních prostředků na spořicím účtu, a to konkrétně, v současné době v Air Bank. Pokud ale by v zájmu sportovního klubu, či oddílu bylo uložení peněz s co největším výnosem, pak by vhodnou volbou s ohledem na současnou situaci na trhu bylo uložení prostředků v Evropsko-Ruské bance. Samozřejmě toto rozhodnutí kde a jakým způsobem už nepřísluší této práci, toto rozhodnutí už je jen na osobě, která má tuto rozhodovací pravomoc.

U mnoha spořicíh účtů a terminovaných vkladů bylo zjištěno, že se příliš nehodí k uložení a zhodnocení volných peněžních prostředků, neboť výše nabízených úrokových mír společně s následným zdaněním příjmu mnohdy nepokryje ani výši aktuální míry inflace. Ježe pořád je vhodnější peníze uložit na tyto nevýnosné účty, než nechat finanční prostředky volně, aby ztrácely svoji hodnotu.

Seznam použité literatury

Odborné knihy

- [1] AMBROŽ, Luděk. Měření rizika ve financích. Praha: Ekopress, 2011. ISBN 978-80-86929-76-7.
- [2] BUDÍK, Josef. Finanční investování. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2011. Eupress. ISBN 978-807-4080-470.
- [3] ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava. Bankovníctví. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2010. ISBN 978-80-7408-029-6.
- [4] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. Banky a komerční obchody. Kravaře: Marreal servis, 2010. ISBN 978-80-254-6779-4.)
- [5] KALABIS, Zbyněk. Základy bankovníctví: bankovníctví obchody, služby, operace a rizika. Brno: BizBooks, 2012. ISBN 978-80-265-0001-8.
- [6] NOVOTNÝ, Jiří. Sport v ekonomice: bankovníctví obchody, služby, operace a rizika. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. ISBN 978-80-7357-666-0.
- [7] ČÁSLAVOVÁ, Eva. Management a marketing sportu. Praha: Olympia, 2009. ISBN 978-807-3761-509.

Elektronické dokumenty

- [8] Air Bank: O spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.airbank.cz/cs/sporici-ucet/o-sporicim-uctu/>
- [9] AXA Bank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.axabank.cz/lide/banka/sporici-ucet/popis>
- [10] Citibank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: http://www.citibank.cz/czech/gcb/personal_banking/czech/savings/sporici_ucet.htm
- [11] Česká spořitelna: Šikovné spoření. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/sikovne-sporeni-cs/o-produktu-d00013212>

- [12] ČSOB: Spořicí účet s premií. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Lide/Sporeni-a-investovani/porici-produkty/Stranky/CSOB-Sporici-ucet-s-premii.aspx>
- [13] Equa bank: Výhodné spoření. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.equabank.cz/produkty/sporeni/porici-ucet/>
- [14] Evropsko-ruská banka, a.s.: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://erbank.eu/cz/index.php?id=20>
- [15] Fio banka: spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/porici-ucet-fio-konto>
- [16] GE Money Bank: Spoření. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/sporeni/porici-ucty>
- [17] ING Bank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.ingbank.cz/sporeni/>
- [18] Komerční banka: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/lide/obcane/kb-sporici-konto.shtml>
- [19] LBBW: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.lbbw.cz/cs/nasi-klienti/osobni-bankovnictvi/vkladove-produkty/lbbw-sporici-ucet/index.shtml>
- [20] MBank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.mbank.cz/osobni/msporeni/>
- [21] Poštovní spořitelna: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.uctysporici.cz/postovni-sporitelna/>
- [22] Raiffeisenbank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/osobni-finance/zhodnocovani-uspor/porici-ucty/>
- [23] UniCredit Bank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/cz/urokove-sazby/porici-ucet.html>
- [24] Volksbank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.volksbank.cz/lekari/porici-ucet>

- [25] Waldviertler Sparkasse von 1842 AG: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/sporici-ucty/223370-waldviertler-sparkasse-von-1842-ag-sporici-ucet>
- [26] Wüstenrot hypoteční banka: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.wuestenrot.cz/bankovni-sluzby/sporici-ucet/>
- [27] ZUNO Bank: Spořicí účet. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.sporiciucet.eu/products/sporici-ucet-od-zuno-bank/>
- [28] Equa bank: Termínovaný vklad. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.equabank.cz/produkty/sporeni/terminovane-vklady/>
- [29] Evropsko-ruská banka: Termínovaný vklad. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://erbank.eu/cz/index.php>
- [30] ING Bank: Termínovaný vklad. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.ingbank.cz/sporeni/ing-terminovany-vklad/>
- [31] ZUNO Bank: Termínovaný vklad. [online]. [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://www.zuno.cz/sporeni-vklady/terminovany-vklad/>

Seznam zkratk

% procento

a.s. akciová společnost

EUR evropská měna

i skutečná resp. očekávaná inflace

Kč Korun českých

p.a. per annum, ročně, nebo za rok, např.: u úrokové míry

R nominální úroková míra

r reálná úroková míra/sazba

ZPOI zisk po odečtení inflace

ZPZ zisk po zdanění

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byl seznámen s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne: 11. května 2012

Pietras

Tomáš Pietras

Seznam příloh

Příloha č. 1: Vypočtené hodnoty Tab. 3.1

Příloha č. 2 Vypočtené hodnoty Tab. 3.3

Příloha č. 3 Vypočtené hodnoty Tab. 3.26

Přílohy

Příloha č. 1: Vypočtené hodnoty Tab. 3.1

$$\text{efektivní úroková sazba} = \left[\left(1 + \frac{i}{t} \right)^t - 1 \right] \cdot 100 = \left[\left(1 + \frac{0,02}{12} \right)^{12} - 1 \right] \cdot 100 \\ = 2,52884$$

$$Zisk / \text{úrok} = \text{ef. úr. sazba} \cdot \text{vložená částka} = 0,0252884 \cdot 25000 = 632,21$$

$$Zisk / \text{úrok} = \text{ef. úr. sazba} \cdot \text{vložená částka} = 0,0252884 \cdot 250000 = 6322,1$$

$$Zisk / \text{úrok} = \text{ef. úr. sazba} \cdot \text{vložená částka} = 0,0252884 \cdot 2500000 = 63221$$

$$ZPZ = Zisk / \text{úrok} \cdot 0,85 = 632,21 \cdot 0,85 = 537,3785$$

$$ZPZ = Zisk / \text{úrok} \cdot 0,85 = 6322,1 \cdot 0,85 = 5373,785$$

$$ZPZ = Zisk / \text{úrok} \cdot 0,85 = 63221 \cdot 0,85 = 53737,85$$

$$r = \left[\frac{(100 + 0,85R)}{(100 + i)} - 1 \right] \cdot 100 = \left[\frac{(100 + 0,85 \cdot 0,0252884)}{(100 + 0,015)} - 1 \right] \cdot 100 \\ = 0,006494$$

$$ZPOI = r \cdot \text{vložená částka} = 0,006494 \cdot 25000 = 162,35$$

$$ZPOI = r \cdot \text{vložená částka} = 0,006494 \cdot 250000 = 1623,5$$

$$ZPOI = r \cdot \text{vložená částka} = 0,006494 \cdot 2500000 = 16235$$

Příloha č. 2: Vypočtené hodnoty Tab. 3.3

$$\text{efektivní úroková sazba} = \left[\left(1 + \frac{i}{t} \right)^t - 1 \right] \cdot 100 = \left[\left(1 + \frac{0,005}{12} \right)^{12} - 1 \right] \cdot 100$$

$$= 0,5011$$

$$\text{efektivní úroková sazba} = \left[\left(1 + \frac{i}{t} \right)^t - 1 \right] \cdot 100 = \left[\left(1 + \frac{0,015}{12} \right)^{12} - 1 \right] \cdot 100$$

$$= 1,5104$$

$$\text{efektivní úroková sazba} = \left[\left(1 + \frac{i}{t} \right)^t - 1 \right] \cdot 100 = \left[\left(1 + \frac{0,0175}{12} \right)^{12} - 1 \right] \cdot 100$$

$$= 1,7641$$

$$\text{Zisk / úrok} = \text{ef. úr. sazba} \cdot \text{vložená částka} = 0,005011 \cdot 25000 = 125,275$$

$$\text{Zisk / úrok} = \text{ef. úr. sazba} \cdot \text{vložená částka} = 0,015104 \cdot 250000 = 3776$$

$$\text{Zisk / úrok} = \text{ef. úr. sazba} \cdot \text{vložená částka} = 0,017641 \cdot 2500000 = 44102,5$$

$$\text{ZPZ} = \text{Zisk / úrok} \cdot 0,85 = 125,275 \cdot 0,85 = 106,48375$$

$$\text{ZPZ} = \text{Zisk / úrok} \cdot 0,85 = 3776 \cdot 0,85 = 3209,6$$

$$\text{ZPZ} = \text{Zisk / úrok} \cdot 0,85 = 44102,5 \cdot 0,85 = 37487,125$$

$$r = \left[\frac{(100 + 0,85R)}{(100 + i)} - 1 \right] \cdot 100 = \left[\frac{(100 + 0,85 \cdot 0,005011)}{(100 + 0,015)} - 1 \right] \cdot 100$$

$$= -0,010739039$$

$$r = \left[\frac{(100 + 0,85R)}{(100 + i)} - 1 \right] \cdot 100 = \left[\frac{(100 + 0,85 \cdot 0,015104)}{(100 + 0,015)} - 1 \right] \cdot 100$$

$$= -0,002161276$$

$$r = \left[\frac{(100 + 0,85R)}{(100 + i)} - 1 \right] \cdot 100 = \left[\frac{(100 + 0,85 \cdot 0,017641)}{(100 + 0,015)} - 1 \right] \cdot 100$$

$$= -0,0000051492$$

$$\text{ZPOI} = r \cdot \text{vložená částka} = -0,010739039 \cdot 25000 = -268,4759$$

$$\text{ZPOI} = r \cdot \text{vložená částka} = -0,002161276 \cdot 250000 = -540,3189522$$

$$\text{ZPOI} = r \cdot \text{vložená částka} = -0,0000051492 \cdot 2500000 = -12,873$$

Příloha č. 3: Vypočtené hodnoty Tab. 3.26

$$Zisk / úrok = úr.sazba \cdot vložená částka = 0,035 \cdot 25000 = 875$$

$$Zisk / úrok = úr.sazba \cdot vložená částka = 0,035 \cdot 250000 = 8750$$

$$Zisk / úrok = úr.sazba \cdot vložená částka = 0,035 \cdot 2500000 = 87500$$

$$ZPZ = Zisk / úrok \cdot 0,85 = 875 \cdot 0,85 = 743,75$$

$$ZPZ = Zisk / úrok \cdot 0,85 = 8750 \cdot 0,85 = 7437,5$$

$$ZPZ = Zisk / úrok \cdot 0,85 = 87500 \cdot 0,85 = 74375$$

$$r = \left[\frac{(100 + 0,85R)}{(100 + i)^{-1}} \right] \cdot 100 = \left[\frac{(100 + 0,85 \cdot 0,035)}{(100 + 0,015)^{-1}} \right] \cdot 100$$

$$= 0,01474779$$

$$ZPOI = r \cdot vložená částka = 0,01474779 \cdot 25000 = 368,6947$$

$$ZPOI = r \cdot vložená částka = 0,01474779 \cdot 250000 = 3686,947$$

$$ZPOI = r \cdot vložená částka = 0,01474779 \cdot 2500000 = 36869,47$$